ERGO PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON (Eski unvanıyla "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Değer Eksenli Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu")

1 OCAK 2015 - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

ERGO PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ergo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un (Eski unvanıyla "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Değer Eksenli Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu") ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait performans sunuş raporu Ergo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2016

ERGO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ERGO PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON (ESKİ UNVANIYLA "İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. DEĞER EKSENLİ FIRSATLAR SERBEST YATIRIM FONU")

1 OCAK 2015 - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	12 Kasım 2008	**Portföy Yöneticileri**
31Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla		Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	73.615.075	**Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi**
Birim Pay Değeri (TL)	0,022105	Fonun öncelikli hedefi özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de ihraç edilmiş ortalık paylarına ve diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri elde etmektir. Yatırım stratejisi temel olarak makro ve mikro analizler, doğrudan şirket ziyaretleri ve hem kalitatif hem de kantitatif derinlemesine şirket incelemeleri ile, piyasa koşulları ve likidite sıkışıklığı gibi sebeplere bağlı olarak potansiyel değerinin çok altında işlem görmekte olan ortaklık paylarının tespit edilmesine dayanmaktadır. Fon stratejisi daha ziyade orta ve uzun vadeli alınan uzun pozisyonlara dayalı olmakla birlikte, riskten korunma ve piyasa dinamiklerinden faydalanma amacıyla çeşitli varlık sınıflarında kısa pozisyonlar da alınabilir. Makroekonomik koşulların gelişimine ve piyasa trendlerindeki önemli değişimlere bağlı olarak gerekli görüldüğü takdirde döviz ve yabancı varlıklara yatırım yapılabilir. Fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon yatırım ve riskten korunma amacıyla Fon Tebliğ'in 4'üncü maddesinde yer alan ve Kurulca uygun görülen tüm varlıklara yatırım yapabilir. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm varlıklar ödünç işlemine konu edilebilir.
Birim Pay Değeri (TL)	0,022105	
Yatırımcı Sayısı	3	
Tedavül Oranı %	22,20	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Paylar	%99,91	
- Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	-	
- Özel Kesim Tahvil /Bonosu	-	
-Takasbank Para Piyasası	%0,09	
-Ters Repo	-	

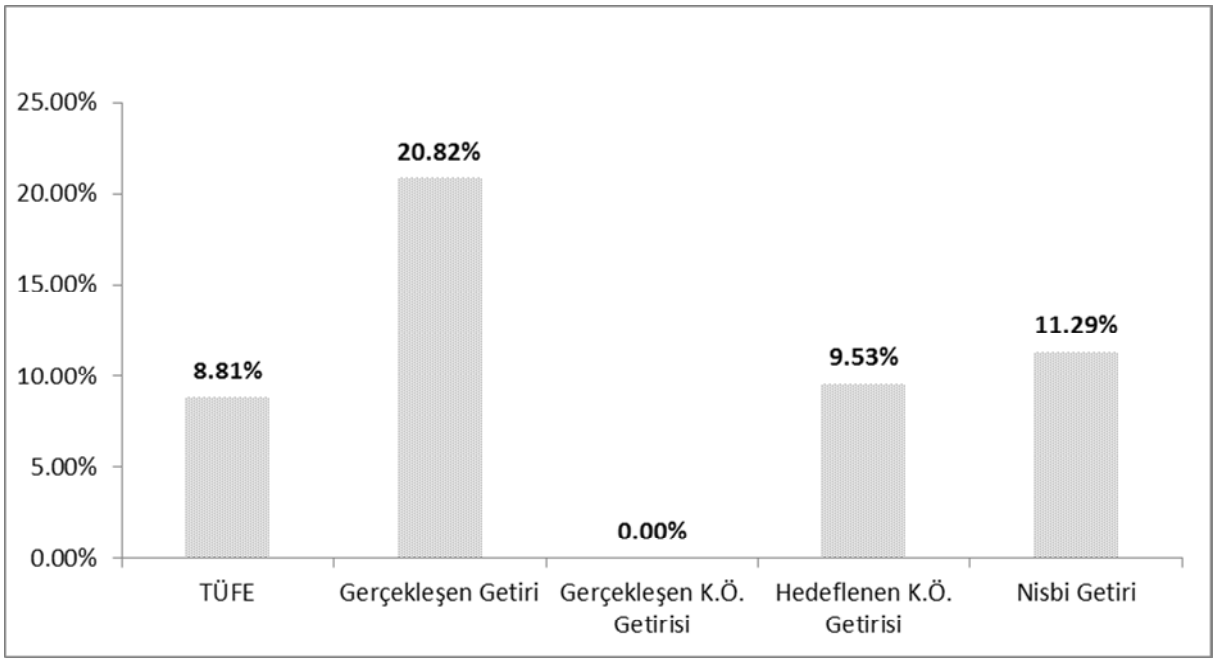
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI %		En Az Alınabilir Pay Adedi
Sigorta	%62.58	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	%27.51	
Kablo	%7.36	
Elektrik	%1.62	
Cam	%0.69	
Finansal Hizmetler	%0.15	
Toplam	**%99.91**	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2011	6,65	7,95	10,45	0,17	(2,9)	34.526.565
2012	6,76	9,05	6,16	0,21	(3,82)	4.753.157
2013	11,96	7,20	7,40	0,30	5,93	1.593.874
2014	3,24	8,97	8,17	0,66	(2,93)	60.923.499
2015	20,82	9,53	8,81	1,01	4,35	73.165.075

(*) Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.



C. DİPNOTLAR

C.1. Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

Nisbî Getiri = [Gerçekleşen Getiri – Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] + [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi – Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Gerçekleşen Getiri	% 20,82
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	-
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 9,53
Nisbî Getiri	% 11,29

C.2. Fon portföy yönetim şirketi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş olup Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 7 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 7 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 adet emeklilik ve Ergo Portföy Yönetimi'ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1.853.739.516 TL'dir.

C.3. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.4. Fonun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %20,82 olarak gerçekleşmiştir.

	31 Aralık 2015
Net basit getiri	% 20,82
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	% 1,73
Azami toplam gider oranı	% 0,00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 1,73
Brüt Basit Getiri	% 22,56

C. DİPNOTLAR (Devamı)

C.5. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015
Toplam Giderler (TL)	1.142.266
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	67.680.956
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,69

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	**31 Aralık 2015**
Yönetim Ücretleri	%0,97
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,05
Denetim Ücretleri	%0,00
Saklama Ücretleri	%0,03
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Kredi Faiz Gideri	%0,54
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,10
	%1,69

C.6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

C.7. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Dönem sonu itibariyle birikmiş faizi ile birlikte 5.404.613 TL kredi kullanılmıştır.

……..