

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	13.06.2012	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2017 tarihi itibariyle		Murat Zaman, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Aydın, Gülin Yılmaz, Oğuzhan Özer, Haldun Nigiz, Behlül Katarş
Fon Toplam Değeri	573.598.161,18TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,016632TL	Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon’un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilitate aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır.
Yatırımcı Sayısı	192.546	
Tedavül Oranı %	6,90	
Portföy Dağılımı %		
- Paylar	31,04	
- Devlet Tahvili	18,24	
- Ters Repo	0,23	
- Kamu Dış Borçlanma Araçları	2,12	
- Özel Sektör Tahvili	32,64	
- Yatırım Fonu	4,19	
- VobTeminatı	0,76	
- Vadeli Mevduat	10,78	
Payların Sektörel Dağılımı %		Fon karşılaştırma ölçütü olarak; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	36,28	
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	15,85	
Toptan Ve Perakende Ticaret	7,14	
İmalat Sanayii, Gıda	3,96	
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00	
Gayrimenkul Yat. Ort.	1,33	
Savunma	4,93	
Holdingler Ve Yatırım Şirketleri	8,73	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	3,19	
Elektrik, Gaz Ve Su	3,46	
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	6,08	
İmalat Sanayii,Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	1,79	Fonu’nun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt)’tür.
İmalat Sanayii, Dokuma, Giyim Eşyası Ve Deri	5,41	
Sigorta Şirketleri	1,85	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Eşik Değer Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012 (**)	14,38	- *	1,79 (***)	0,23	- *****	0,3398	12.873.973
2.yıl 2013	-1,23	- *	6,97	0,69	- *****	-0,0038	94.079.097
3.yıl 2014	18,41	- *	6,36	0,50	- *****	0,1356	201.341.239
4.yıl 2015	-3,51	-*	5,71	0,58%	-*****	-0,0215	296.344.602
5. yıl 2016	10,30	9,25	9,94	0,61	-*****	0,0092	410.887.379,39
6. yıl 2017	12,41	5,50	7,82	0,32	-*****	0,1587	506.799.516,74
7. yıl 2018(****)	-1,36	7,62(*****)	15,52	0,37	-*****	-0,0284	573.598.161,18

(*)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

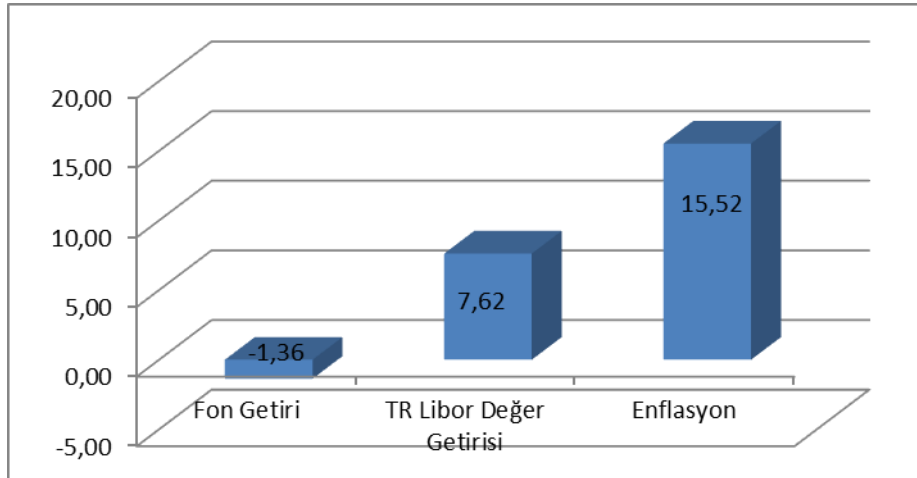
(**) 02.04.2012 – 31.12.2012 dönemini ifade etmektedir.

(***) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Nisan-Aralık 2012 ÜFE oranıdır.

(****) 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemini ifade etmektedir.

(*****)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(*****)Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Repo (Brüt)Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2018-30 Haziran2018 dönemine denk gelen getirisi % 6,67 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2018-30 Haziran2018 dönemine denk gelen bileşik getirisi % 7,62 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak yukarıdaki tabloda ilgili dönem için O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Fonun portföy yönetim şirketi Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 75,00 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,00 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.’ne ait 18 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7.864.416.135,58 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **-1,36** olarak gerçekleşmiştir.
- C.4.** 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	7.092.368,48
Ortalama Fon Portföy Değeri	583.698.223,28
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,22

- C.5.** 01 Ocak - 30 Haziran 2018 performans sunum dönemi içinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19.12.2017 tarih ve 12233903-325.07-E.14093 sayılı izni ile 22.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere fonun izahnamesinde yatırım yapılabilecek varlık ve işlem türleri arasına asgari %0 azami %10 oranında “Bankalarca ihraç edilen özel sektör dış borçlanma araçları” eklenmiştir. Ayrıca kurucu yönetim kurulu üyeleri ile ilgili izahnamede değişiklik yapılmıştır.

- C.6.** Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 30 Haziran 2018
Yönetim Ücretleri	6.544.357,60
Performans Ücretleri	85363,52
Saklama Ücretleri	30.179,85
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	6.925,05
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	35007,24
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	385.744,63
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.790,59
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	7.092.368,48

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	-1,36
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,22
Azami Toplam Gider Oranı	1,13
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,08
Net Gider Oranı (**)	1,13
Brüt Getiri	-0,23

(*) - (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)

(**)- (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)

- D.2.** 2018 yılı il altı aylık döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu -0,02384 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.