

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 09.06.2006

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	6.488.317
Birim Pay Değeri (TRL)	0,026890
Yatırımcı Sayısı	1.042
Tedavül Oranı (%)	2,41%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	58,20%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	33,21%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	25,00%
Paylar	21,08%
- Bankacılık	5,89%
- Demir, Çelik Temel	2,34%
- Holding	1,65%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	1,48%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,47%
- İletişim	1,43%
- Perakende	1,30%
- Otomotiv	0,91%
- Elektrik	0,85%
- Tarım Kimyasalları	0,75%
- Biracılık Ve Meşrubat	0,68%
- Cam	0,56%
- Dayanıklı Tüketim	0,51%
- Çimento	0,50%
- Diğer	0,40%
- Gıda	0,19%
- Kimyasal Ürün	0,17%
Vadeli Mevduat	15,79%
Ters Repo	3,95%
Teminat	0,97%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen yatırımcılar için kurulmuş bir fondur. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sayad Baronyan Yiğit Onat
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi portföyünü Yönetmeliğin 5. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı, hem de temettü ve faiz geliri elde etmektedir. Birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen yatırımcılar için kurulmuş bir fondur. Fonun karşılaştırma ölçütü "%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST 100 GETİRİ + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS Kısa Endeksi" dir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 3) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

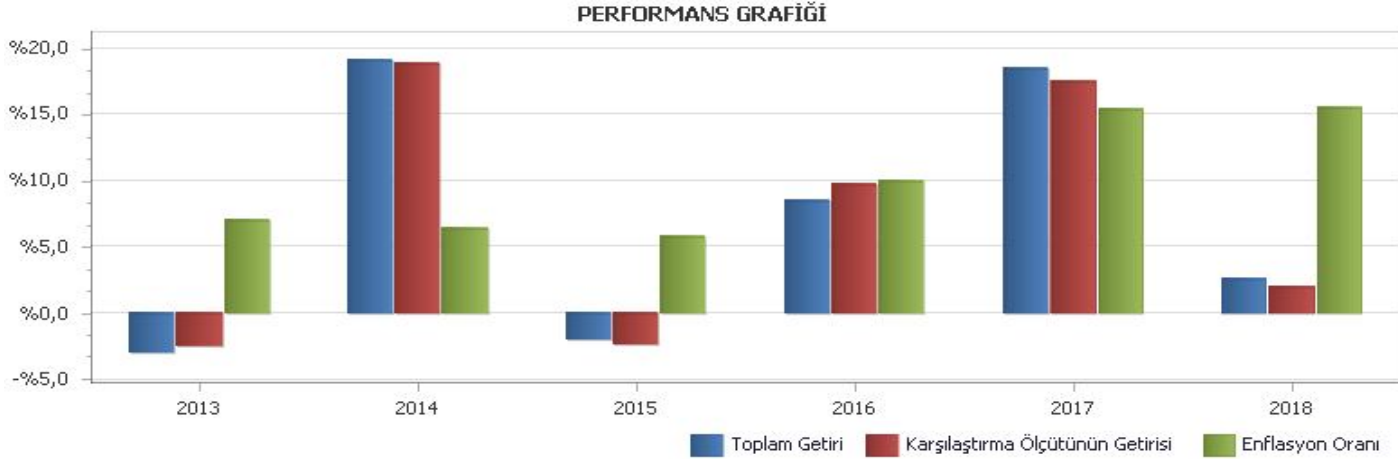
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	-3,04%	-2,51%	6,97%	9,09%	9,37%	-0,0164	3.619.677,83
2014	19,13%	18,84%	6,36%	6,42%	6,95%	0,0101	4.928.238,44
2015	-2,07%	-2,42%	5,71%	7,85%	7,88%	0,0209	4.860.418,21
2016	8,45%	9,76%	9,94%	7,70%	7,22%	-0,0694	5.100.504,64
2017	18,50%	17,57%	15,47%	3,17%	3,20%	0,0645	6.566.288,58
2018 (***)	2,52%	1,94%	15,52%	3,00%	2,87%	0,0993	6.488.316,58

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Bireysel Emeklilik Sistemi; Sosyal güvenlik reformu kapsamında bireylerin emekliliğe yönelik tasarruflarının yatırıma yönlendirilmesi ile emeklilik döneminde ek bir gelir sağlanarak refah düzeylerinin yükseltilmesi amacıyla Hazine müsteşarlığı tarafından 2001 yılında yayınlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile düzenlenmiş olan, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.

Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla emeklilik fonları kurarlar.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %2,52 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %1,94 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,58 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,488680%	33.011,02
Denetim Ücreti Giderleri	0,009184%	620,40
Saklama Ücreti Giderleri	0,005670%	383,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,008244%	556,89
Kurul Kayıt Ücreti	0,005949%	401,89
Diğer Faaliyet Giderleri	0,054624%	3.689,95
Toplam Faaliyet Giderleri	38.663,15	
Ortalama Fon Toplam Değeri	6.755.135,98	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,572352%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurul'unun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı İlke Kararına göre "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelere istinaden, karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplamasında "pay fiyat endeksi" kullanan Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nun 01.01-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumundan başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere, performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanmaya başlanmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.01.2011-20.01.2013	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST 100 + %65 BIST-KYD DİBS Tüm
21.01.2013-01.09.2013	%0,5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %0,5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %8 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST 100 + %65 BIST-KYD DİBS Tüm
02.09.2013-31.12.2015	%0,5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %0,5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %4 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST 100 + %65 BIST-KYD DİBS Tüm
01.01.2016-01.01.2017	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST 100 + %60 BIST-KYD DİBS Tüm
02.01.2017-31.12.2017	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST 100 + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS Kısa
01.01.2018-...	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST 100 GETİRİ + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS Kısa

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır :

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	2,52%	3,09%	1,94%	0,58%

2) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Karşılaştırma ölçütü (benchmark) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık / istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir. Fonun Bilgi Rasyosuna “B”. Performans Bilgisi” bölümünde yer verilmiştir.

3) İlgili dönemde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

4)Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ nda (KAP) yer almaktadır.