

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24.01.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	1,232,518,088
Birim Pay Değeri (TRL)	0.015623
Yatırımcı Sayısı	362,030
Tedavül Oranı (%)	5.26%

Portföy Dağılımı

Borçlanma Araçları	74.17%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	73.87%
- Kamu Kira Sertifikası	0.30%
Vadeli Mevduat	22.40%
Paylar	2.66%
- Bankacılık	0.58%
- Holding	0.46%
- Perakende	0.27%
- İletişim	0.23%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.18%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.16%
- Sağlık	0.15%
- Demir, Çelik Temel	0.14%
- İletişim Cihazları	0.12%
- Elektrik	0.11%
- Dayanıklı Tüketim	0.10%
- Kimyasal Ürün	0.09%
- Cam	0.07%
Ters Repo	0.76%

Fon'un Yatırım Amacı

Fonun amacı, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları ve BIST100 endeksindeki pay senetlerine fon portföyünde yer vererek ağırlıklı olarak faiz geliri ve sınırlı olarak sermaye geliri elde etmektir.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Portföy Yöneticileri

Ali Emrah Yücel
Doruk Ergun
Barış Keskin
Senem Fulya Uğurlu
Hasan Basri Tarman

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün devamlı olarak en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarından oluşur. Portföyünün azami %40'ı ise, BIST 100 endeksindeki pay senetlerine, TL Cinsinden olması ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına,, mevduat/katılma hesabına yatırılır. Fon ayrıca, Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri ile ters repo işlemleri gerçekleştirebilir. Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik' te ve Genelge' de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir. İzahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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. 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) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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.5) 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.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) 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.8) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

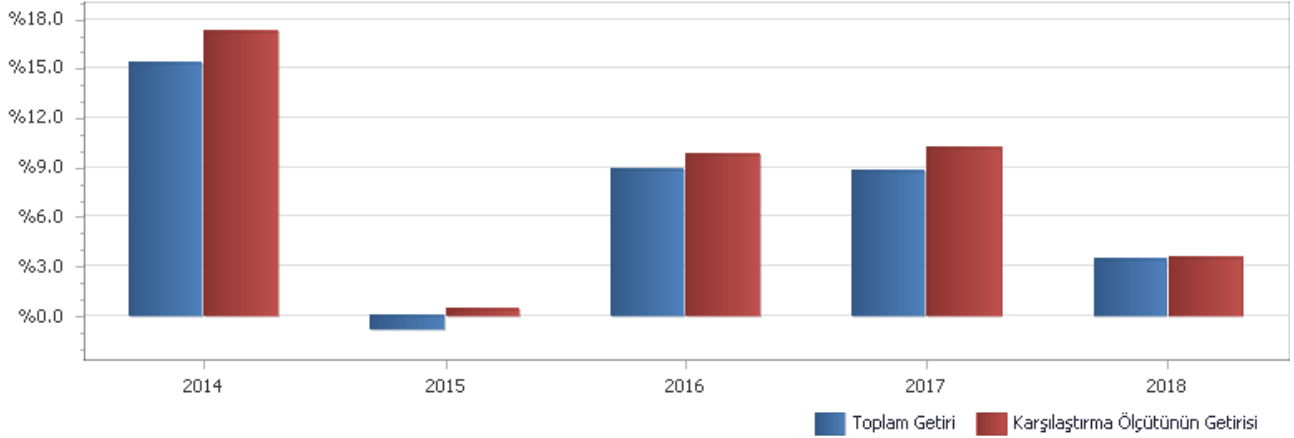
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	15.360%	17.267%	8.170%	0.288%	0.3265%	-0.1050	563,252,758.31
2015	-0.839%	0.419%	8.808%	0.353%	0.3717%	-0.0750	837,578,018.07
2016	8.844%	9.784%	8.533%	0.255%	0.2695%	-0.0701	1,038,276,665.30
2017	8.745%	10.184%	11.920%	0.190%	0.2224%	-0.0911	1,255,388,100.97
2018	3.402%	3.504%	20.302%	0.452%	0.6492%	-0.0063	1,232,518,088.12

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.****C. DİPNOTLAR****1. Şirketin Faaliyet Kapsamı**

Bireysel Emeklilik Sistemi; mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

Emeklilik yatırım fonu, emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

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. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
- Fon 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005131%	23,139,563.96
Denetim Ücreti Giderleri	0.000006%	25,748.20
Saklama Ücreti Giderleri	0.000028%	128,255.94
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000058%	261,789.22
Kurul Kayıt Ücreti	0.000033%	147,918.16
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000006%	28,803.94
Toplam Faaliyet Giderleri	23,732,079.42	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1,235,449,480.32	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.920927%	

- Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma Ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) 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.
Fon'un Bilgi Rasyosu'na "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
- Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır
- SPK 52.1 (26.02.2014 tarih ve 6/180 s.k.) sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak –31 Aralık 2018 Döneminde brüt fon getirisi

1 Ocak - 31 Aralık 2018	ORAN
Fon Net Basit Getiri (Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat) / Dönem Başı Birim Fiyat)	3.40%
01/01-31/12 Döneminde Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1.93%
İlgili Dönem Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.02%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı -Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1.91%
Brüt Getiri	5.31%