

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	9.319.949
Birim Pay Değeri (TRL)	0,041798
Yatırımcı Sayısı	7.113
Tedavül Oranı (%)	2,23%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	96,98%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	3,02%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un amacı Bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının geçici olarak değerlendirilmesi ve sahihsiz kalan bakiyelerin nakit yönetimi için alternatif bir yatırım aracı olmaktır.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Ali Emrah Yücel
	Doruk Ergun
	Barış Keskin
	Senem Fulya Uğurlu
	Hasan Tarman

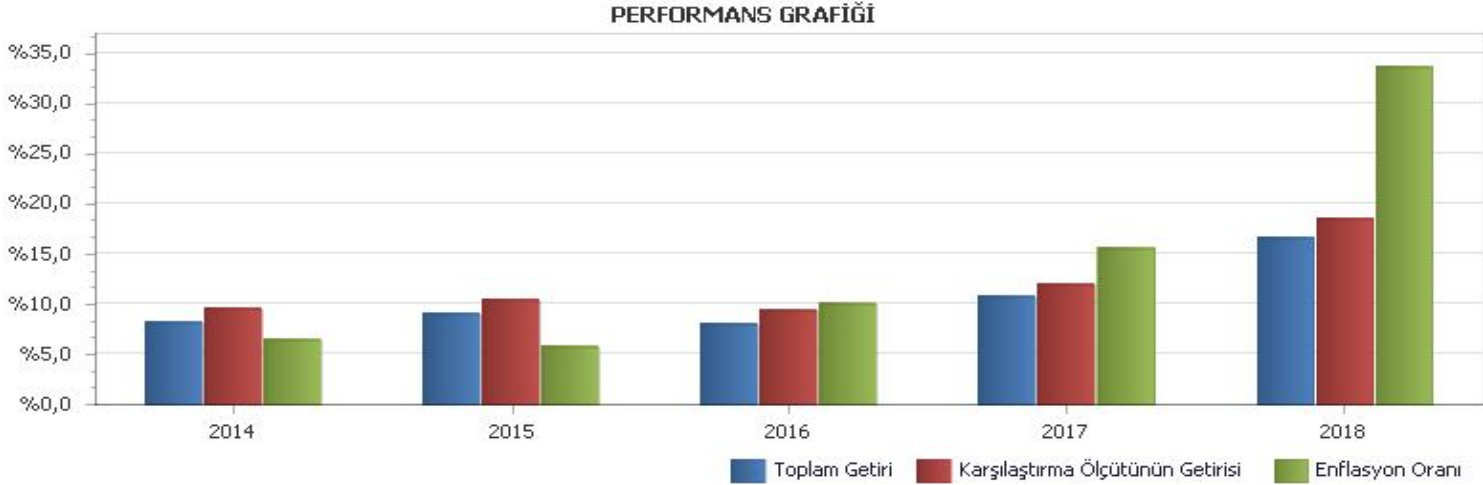
Yatırım Stratejisi
Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir.
Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:
Vadeli Mevduat(TL) (0-25) %0-%25, Ters Repo %0-%100, Kamu Borçlanma Araçları/ HB %0-%100, Repo %0-%10, Takasbank Para Piyasası %0-%10
Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: 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.
2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
3) 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.
4) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
5) 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.
6) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
7) 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
2014	8,17%	9,55%	6,36%	0,34%	0,36%	-0,148	3.603.305,63
2015	9,02%	10,34%	5,71%	0,33%	0,37%	-0,207	4.497.634,84
2016	7,94%	9,25%	9,94%	0,30%	0,35%	-1,000	3.964.353,53
2017	10,66%	11,94%	15,47%	0,41%	0,45%	-1,430	4.446.056,04
2018	16,55%	18,44%	33,64%	0,66%	0,76%	-0,292	9.319.949,37

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

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



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, katılımin gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.

Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, 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 - 31.12.2018 döneminde net %16,55 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %18,44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,89 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 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002781%	59.169,44
Denetim Ücreti Giderleri	0,000068%	1.443,68
Saklama Ücreti Giderleri	0,000031%	659,06
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000000%	11.582,59
Kurul Kayıt Ücreti	0,000035%	741,55
Diğer Faaliyet Giderleri	0,001057%	10.900,93
Toplam Faaliyet Giderleri	84.497,25	
Ortalama Fon Toplam Değeri	5.828.184,78	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,449804%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02.09.2013-31.12.2015	%100 BIST-KYD Repo (Brüt)
01.01.2016-...	%100 BIST-KYD Repo (Brüt)

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 - 31.12.2018	16,55%	17,64%	18,44%	-1,89%

2) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/02/2018 tarih ve 12233903-325. 07-E. 1750 sayılı izin yazısı ile kurucusu olduğumuz Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yönetim Şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş olarak değiştirilmiştir.Değişiklikler 28.02.2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

3) 2018 yılı içerisinde fonun toplam giderlerinin belirtilen azami oranın üzerinde gerçekleşmesi neticesinde, kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin tutarı 20.976,45 -TL olarak hesaplanmış olup fona iade edilmiştir.

4) 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.