

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	385.595.398
Birim Pay Değeri (TRL)	0,052920
Yatırımcı Sayısı	48.716
Tedavül Oranı (%)	36,43%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	38,64%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	38,64%
Ters Repo	29,08%
Vadeli Mevduat	23,75%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	8,53%
Teminat	0,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı kısa vadeli Hazine Bonosu ve ters repo gibi sabit getirili kamu menkul kıymetlerine yatırım yaparken, düşük riski hedefleyen müşteri tercihlerine uygun bir aktif yönetim stratejisi uygulamaktır.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Ali Emrah Yücel
	Barış Keskin
	Senem Fulya Uğurlu
	Doruk Ergun
	Hasan Tarman

Yatırım Stratejisi
Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'dur. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanma araçları ve ters repo gibi sabit getirili kamu menkul kıymetler ile para piyasası işlemlerine yatırım yaparak, düşük riski hedefleyen müşteri tercihlerine uygun bir aktif yönetim stratejisi uygulamaktır.
Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:
VDMK %0-%20, Ters Repo %0-%100, Repo %0-%10, ÖST - Borsa Dışı %0-%10, Takasbank Para Piyasası %0-%10, Kamuve /veya Özel Sektör Borçlanma Araçları ,Ters Repo,TPP İşlemleri %70-%100, Mevduat/Katılım Hesabı %0-%25

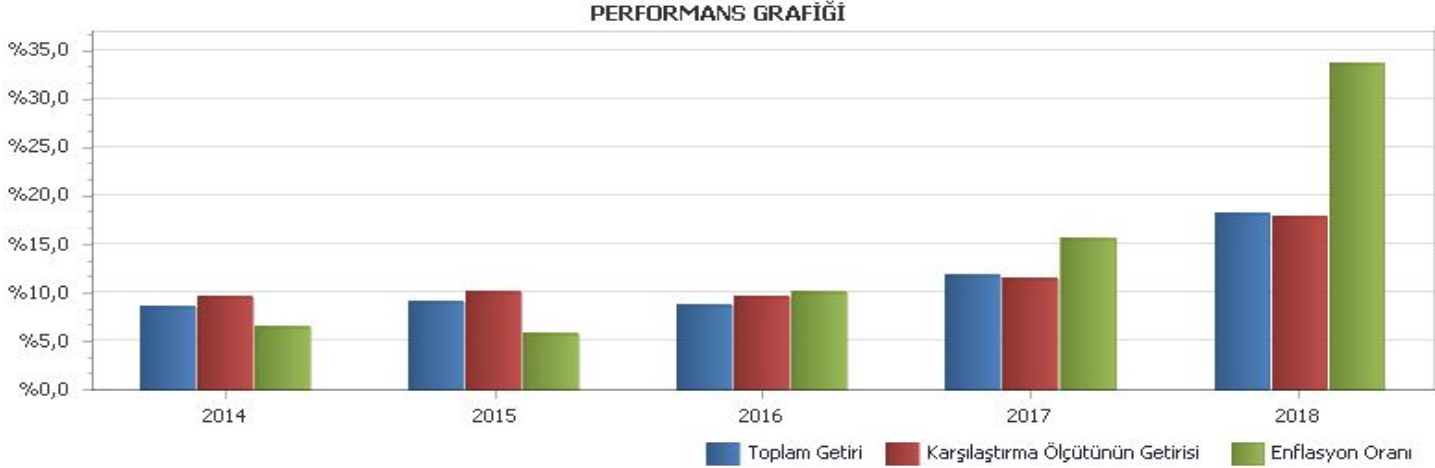
Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: 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. 2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 3) 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 etmektedir. 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.

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	8,41%	9,38%	6,36%	0,35%	0,38%	-0,1054	177.774.067,35
2015	9,03%	9,98%	5,71%	0,34%	0,34%	-0,1406	238.080.780,79
2016	8,69%	9,53%	9,94%	0,33%	0,26%	-0,2508	297.118.903,63
2017	11,75%	11,44%	15,47%	0,46%	0,32%	0,0580	314.519.811,56
2018	18,14%	17,77%	33,64%	0,75%	0,58%	0,0396	385.595.397,58

(*) 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, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.

Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarını, riskin dağıtılması ve inançlı 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 %18,14 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %17,77 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,37 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	1,047148%	3.629.490,49
Denetim Ücreti Giderleri	0,000759%	2.629,12
Saklama Ücreti Giderleri	0,020785%	72.043,18
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,073774%	255.706,20
Kurul Kayıt Ücreti	0,012274%	42.541,44
Diğer Faaliyet Giderleri	0,020870%	72.337,63
Toplam Faaliyet Giderleri	4.074.748,06	
Ortalama Fon Toplam Değeri	346.607.346,28	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,175609%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
01.01.2016-19.02.2017	Kamu Borçlanma Araçları %30-%70, Mevduat/Katılım Hesabı %0-%20, ÖST -Türkiye %0-%20, Repo %0-%10, Takasbank Para Piyasası %0-%10, Ters Repo %0-%80
20.02.2017-...	VDMK %0-%20, Ters Repo %0-%100, Repo %0-%10, ÖST - Borsa Dışı %0-%10, Takasbank Para Piyasası %0-%10, Kamu ve /veya Özel Sektör Borçlanma Araçları ,Ters Repo,TPP İşlemleri %70-%100, Mevduat/Katılım Hesabı %0-%25

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02.09.2013-31.12.2015	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %38 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)
01.01.2016-19.02.2017	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Brüt)
20.02.2017-01.01.2019	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 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	18,14%	19,23%	17,77%	0,37%

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. 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) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17.12.2018 tarih ve 12233903-325. 07-E. 14419 sayılı izin yazısı ile Fon'un Karşılaştırma Ölçütü değiştirilmiş ve değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi 02.01.2019 olarak belirlenmiştir.

4) 2018 yılı içerisinde fonun toplam giderlerinin belirtilen azami oranın üzerinde gerçekleşmesi neticesinde, kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin tutarı 297.109,25 -TL olarak hesaplanmış olup fona iade edilmiştir.

5) ilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. 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.