

**Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na ait
PERFORMANS SUNUM RAPORU**



A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.05.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	28.182.942
Birim Pay Değeri (TRL)	0,014710
Yatırımcı Sayısı	13.040
Tedavül Oranı (%)	1,92%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	77,68%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	71,61%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	6,07%
Paylar	11,06%
- Bankacılık	2,90%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,19%
- Holding	1,08%
- İletişim	1,02%
- Demir, Çelik Temel	0,78%
- Perakende	0,68%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0,54%
- Elektrik	0,52%
- Diğer	0,36%
- Otomotiv	0,36%
- Cam	0,34%
- İletişim Cihazları	0,26%
- Kimyasal Ürün	0,24%
- Madencilik	0,23%
- İnşaat, Taahhüt	0,20%
- Dayanıklı Tüketim	0,17%
- Endüstriyel Tekstil	0,17%
Vadeli Mevduat	9,95%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,32%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Bireysel Emeklilik Sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuş olan fonun stratejisi, ağırlıklı olarak Hazine Bonosu ve Devlet Tahviline faiz geliri sağlamak amacıyla yatırım yapmaktır.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hüseyin Ömür Karakuş Alper Özdamar
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Bulut Özer
Mehmet Cengiz Yılmaz	
Yatırım Stratejisi	
Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları,Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler , azami %30'u ise BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara, azami %25'i Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesaplarına ve azami %2'si Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerine yatırılabilir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin 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- 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 dönüştürülebilmesi 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.	

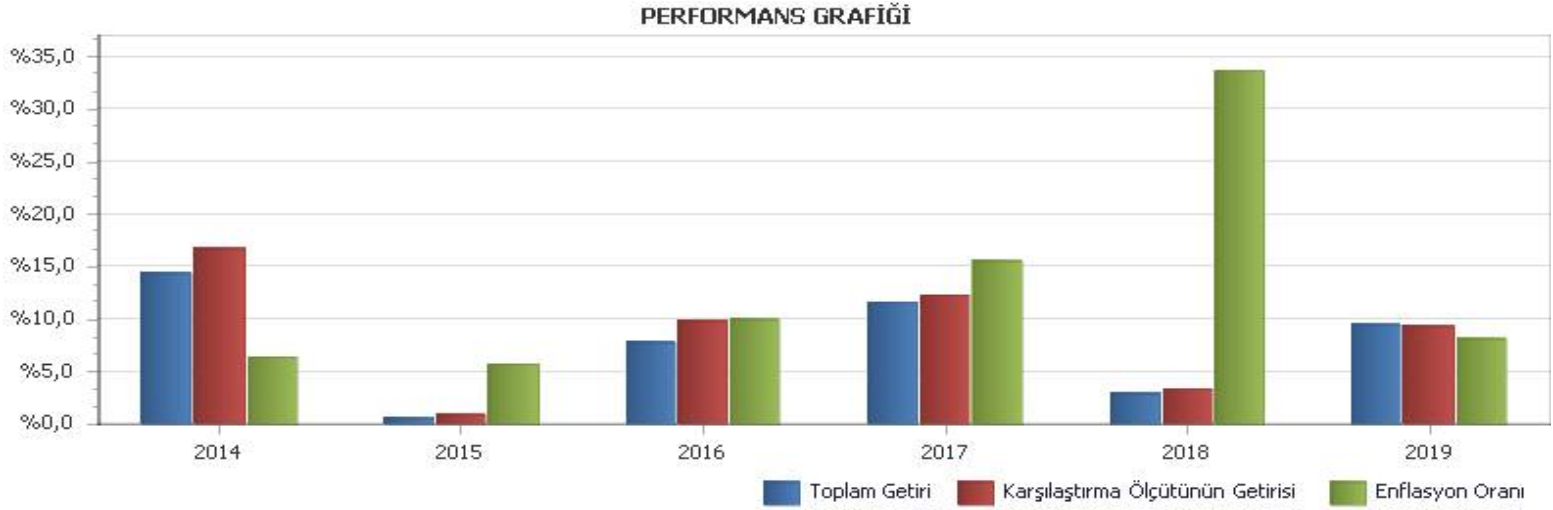
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	14,35%	16,65%	6,36%	3,87%	4,78%	-0,0980	11.629.012,36
2015	0,47%	0,86%	5,71%	5,02%	5,51%	-0,0315	19.298.951,11
2016	7,71%	9,76%	9,94%	5,10%	5,02%	-0,1759	24.637.455,83
2017	11,60%	12,26%	15,47%	3,49%	3,52%	-0,0576	29.656.109,27
2018	2,90%	3,20%	33,64%	9,10%	9,47%	-0,0162	32.382.571,70
2019 (***)	9,50%	9,34%	8,09%	5,38%	5,34%	0,0164	28.182.942,27

(*) 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 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 1.01.2019 - 30.06.2019 döneminde net %9,50 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,34 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,16 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 itibarıyla 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.

1.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,907548%	264.336,42
Denetim Ücreti Giderleri	0,002540%	739,68
Saklama Ücreti Giderleri	0,005466%	1.592,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,006803%	1.981,57
Kurul Kayıt Ücreti	0,005809%	1.691,89
Diğer Faaliyet Giderleri	0,038034%	11.077,87
Toplam Faaliyet Giderleri	281.419,43	
Ortalama Fon Toplam Değeri	29.126.438,69	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,966199%	

5) Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinde bulunan "Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlama"tablosunun 23.11.2018 tarih ve 58/1355 sayılı Sermaye Piyasası Kurul Kararına istinaden başvuru yapılmıştır.

İlgili talep Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01/03/2019 tarih ve E.3269 sayılı izni doğrultusunda onaylanmış olup ,Fon izahnamesinin "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" revize edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2018 tarih ve E.14419 sayılı izni doğrultusunda Fon Karşılaştırma Ölçütü değişikliğine ilişkin izahname güncellemesi yapılmıştır. Değişikliklerin 02.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olmasına karar verilmiştir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
8.05.2013-31.12.2015	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %2 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST 100 + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %72 BIST-KYD DİBS Tüm
1.01.2016-31.12.2017	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD DİBS Tüm
1.01.2018-1.01.2019	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 GETİRİ + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD DİBS Tüm
2.01.2019-...	%5 BIST-KYD TÜFE + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST 100 GETİRİ + %65 BIST-KYD DİBS Tüm

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
01.01.2019 - 30.06.2019	9,50%	10,46%	9,34%	0,16%

2) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 15/04/2019 tarih ve E.5736 sayılı izin yazısı ile Fon Operatör Şirketi Akbank T. A.Ş olarak değiştirilmiştir.Değişiklikler 02.05.2019 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

3)Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin“Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün (2.4) nolu maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/05/2019 tarih ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararı ile değiştirilmiş olup söz konusu değişiklikler 31/07/2019 tarihinden itibaren uygulanacaktır.

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.