

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 24.10.2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	710,994,666	Fonun yatırım amacı, fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0.060724		Onursal YAZAR
Yatırımcı Sayısı	73,574		MEHMET GÜÇLÜ ÇOLAK
Tedavül Oranı (%)	58.54%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Mehmet Hamdi ÖZEL
			Fırat Şensoy
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Ters Repo	73.88%	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.	
Borçlanma Araçları	22.12%		
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	22.12%	Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilemez.	
Vadeli Mevduat	3.94%	Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.06%	Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi + %20 BIST-KYD DİBS 91 GÜN Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %15 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi olarak belirlenmiştir.	
Teminat	0.00%		
Yatırım Riskleri			
Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, 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:			
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.			
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.			
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.			
Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.			
Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono 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.			
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.			
Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.			
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.			
Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.			
İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.			
Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.			
Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.			

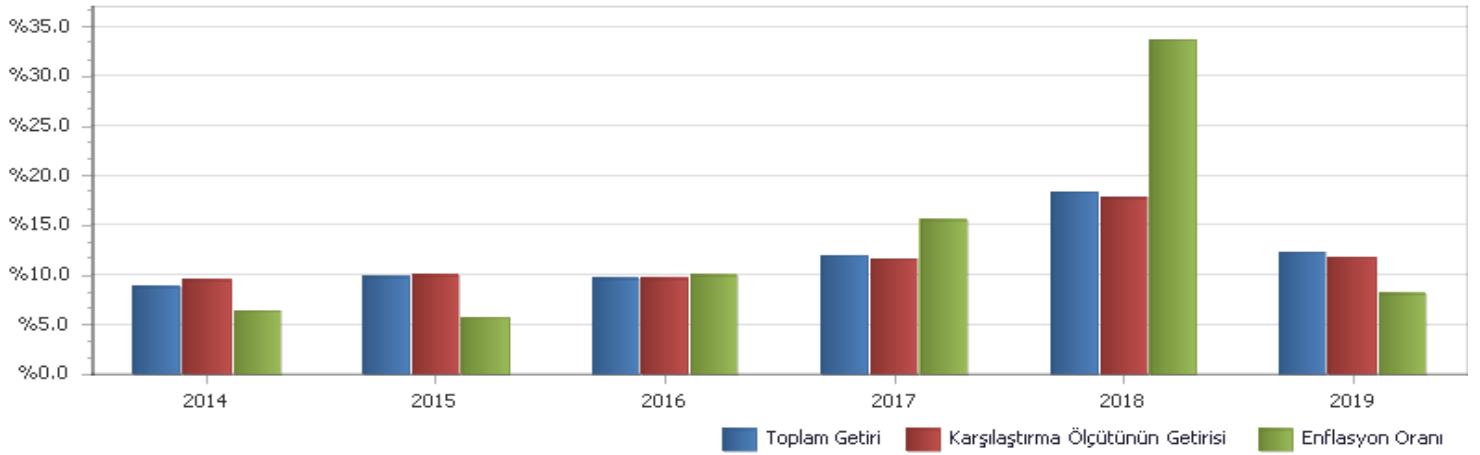
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	8.80%	9.40%	6.36%	0.35%	0.37%	-0.06	324,022,927
2015	9.74%	10.03%	5.71%	0.35%	0.56%	-0.04	347,724,738
2016	9.61%	9.62%	9.94%	0.35%	0.26%	0.00	358,141,441
2017	11.88%	11.53%	15.47%	0.46%	0.30%	0.07	343,897,132
2018	18.28%	17.77%	33.64%	0.75%	0.58%	0.05	453,308,613
2019 (**)	12.16%	11.73%	8.09%	0.59%	0.44%	0.10	710,994,666

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. 2014 yılı ve sonrasında Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması yıllığa çevrilmiştir.

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

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 katkılarn, 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 01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde net %12.16 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %11.73 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.43 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.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.497757%	2,882,103.42
Denetim Ücreti Giderleri	0.000596%	3,452.49
Saklama Ücreti Giderleri	0.008898%	51,518.75
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.006592%	38,170.82
Diğer Faaliyet Giderleri	0.081250%	470,454.14
Toplam Faaliyet Giderleri	3,445,699.62	
Ortalama Fon Toplam Değeri	579,018,640.76	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.595093%	

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

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 26.03.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.4643 sayılı izin doğrultusunda, fonun İş Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 10.04.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Portföy yönetim şirketi değişikliği nedeniyle fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

21 Haziran tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonunun, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Fonların birleştirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fon izahnamesinin; Bölüm (II) "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" bölümünün (2.3), (2.4) ve (2.5) numaralı maddeleri 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul Karar Organı'nın i-SPK.4632 s.kn.17.3.ı (27/05/2019 tarihli ve 31/729 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda değiştirilerek değişikliklerin tescil işlemlerinin 31.07.2019 tarihinde tamamlanmasına karar verilmiştir.

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği yapılmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25.04.2012-31.12.2015	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %33 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %65 BIST-KYD Repo (Brüt)
01.01.2016-1.01.2017	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %45 BIST-KYD Repo (Brüt)
02.01.2017-1.01.2019	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD Repo (Brüt)
02.01.2019-...	%15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %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:

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	12.16%	12.70%	11.73%	0.43%

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09’u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz) olarak uygulanmaktadır.

3) 2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

4) 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 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.

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