

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 19.08.2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	8,280,183	Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularındaki performansları yüksek şirketlerden oluşturulan " BIST Sürdürülebilirlik Endeksi " kapsamındaki şirketlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0.023591		Fırat Şensoy
Yatırımcı Sayısı	647		Onursal YAZAR
Tedavül Oranı (%)	0.35%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Mehmet Hamdi ÖZEL
Portföy Dağılımı			MEHMET GÜÇLÜ ÇOLAK
Paylar	85.56%	Yatırım Stratejisi	
- Bankacılık	30.75%	Fon, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer alan ortaklık paylarına portföy değerinin en az %80'i oranında yatırım yapar. Fonun amacı ağırlıklı olarak çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularındaki performansları yüksek şirketlerden oluşturulan "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" kapsamındaki şirketlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.	
- Holding	9.97%		
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	7.75%	Fon, ayrıca izahnamesinin 2.4 maddesinde yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir yönetim stratejisi izlemektedir.	
- İletişim	7.70%	Fon portföy değerinin en fazla %20'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya risken korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.	
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	5.33%	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 MSCI KLD 400 Social Index(total return) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi" olarak belirlenmiştir. (Yabancı endeks TCMB tarafından ilan edilen döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacaktır).	
- Demir, Çelik Temel	4.48%	Yatırım Riskleri	
- Otomotiv	4.44%		
- Dayanıklı Tüketim	3.95%	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, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
- Cam	3.04%		
- İletişim Cihazları	2.26%	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.	
- Biracılık Ve Meşrubat	1.98%	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.	
- Kimyasal Ürün	1.45%	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.	
- Gıda	1.11%	Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
- Endüstriyel Tekstil	0.90%	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
- Perakende	0.46%		
- Yatırım Ortaklığı	0.00%	Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, 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.	
- Diğer	0.00%		
Ters Repo	5.71%	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.	
Borçlanma Araçları	5.62%		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	5.62%	Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0.00%		
Teminat	2.14%	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.	
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.97%		
		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.	
		Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz ve kur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri, moratoryum, vergi değişiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değişiklikler de fon fiyatında dalgalanmalara sebep olabilir.	
		Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

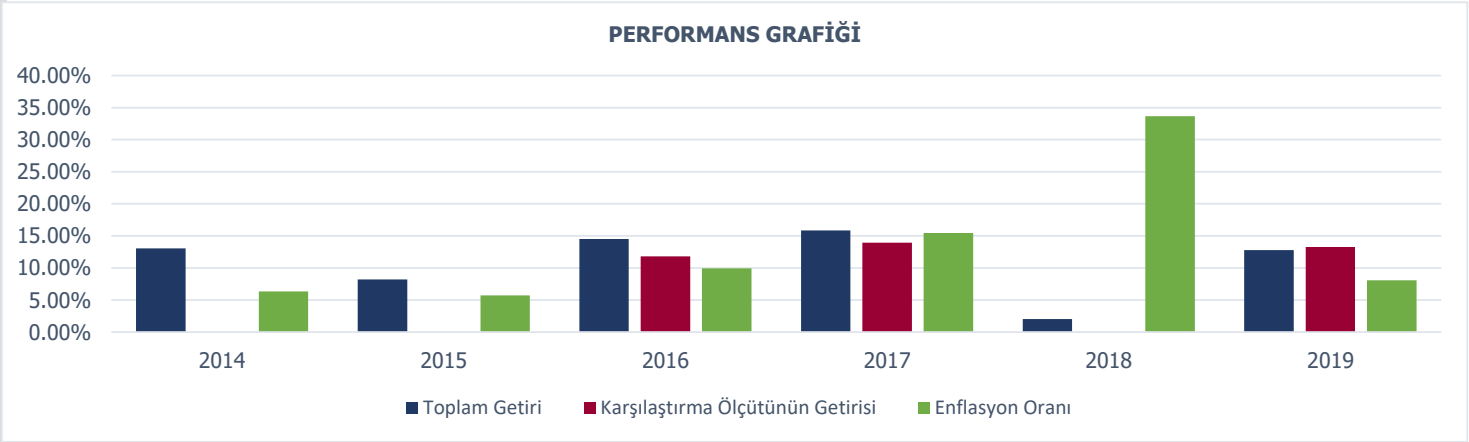
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	Enflasyon Oranı (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	13.04%	-	6.36%	2.46%	-	-	38,220,163
2015	8.19%	-	5.71%	2.63%	-	-	44,438,698
2016	14.50%	11.79%	9.94%	1.84%	0.36%	0.08	14,301,766
2017	15.86%	13.92%	15.47%	3.47%	-	-	11,304,013
2018	2.01%	(***)	33.64%	7.55%	-	-	8,243,236
2019 (****)	12.76%	13.28%	8.09%	13.71%	13.73%	-0.02	8,280,183

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

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

(***) Fon'un "TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2" olarak belirlenmiş olan eşik değeri, fonun tür değişikliği nedeniyle 27.12.2018 itibariyle "%80 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD)+ %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi +%10 MSCI KLD 400 Social Index" karşılaştırma ölçütü olarak değiştirilmiştir. Kasım 2018 sonu itibariyle eşik değerinin getirisi %22,61' dir. TÜFE' nin ay sonlarında bir kez hesaplanması nedeniyle 27.12.2018 tarihli eşik değer getirisi hesaplanamamıştır. 31.12.2018 itibariyle "TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2" değeri %22,30 olarak gerçekleşmiştir. 27.12.2018-31.12.2018 tarihinde fonun benchmark getirisi %0.33 olarak gerçekleşmiş olup, ilgili dönemde fonun nispi getirisi -%0,03 olarak 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 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 %12.76 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %13.28 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.52 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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	0.369920%	30,731.80
Denetim Ücreti Giderleri	0.010507%	872.86
Saklama Ücreti Giderleri	0.061804%	5,134.46
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.014106%	1,171.89
Kurul Kayıt Ücreti	0.005932%	492.79
Diğer Faaliyet Giderleri	0.120555%	10,015.36
Toplam Faaliyet Giderleri	48,419.16	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8,307,679.33	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.582824%	

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

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.04.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.5591 sayılı izin doğrultusunda, fonun HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak; HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Fon'un portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarların geçici olarak nemalandırıldığı fonun "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" yerine "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesi amacıyla 25.06.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunulmuştur.

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

Kısta Dönemi	Kısta Bilgisi
31.12.2015-1.01.2017	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %2
2.01.2017-26.12.2018	%100 Tüketici Fiyatları Endeksi + %2.0
27.12.2018-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 MSCI KLD 400 Endeks (Getiri) + %80 BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

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	12.76%	13.35%	13.28%	-0.52%

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28’i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) 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.