

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 19.08.2011

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	22,301,157
Birim Pay Değeri (TRL)	0.025912
Yatırımcı Sayısı	676
Tedavül Oranı (%)	0.86%
Portföy Dağılımı	
Paylar	85.68%
- Bankacılık	24.94%
- İletişim	9.98%
- Holding	9.25%
- Demir, Çelik Temel	6.81%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	6.02%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.55%
- İletişim Cihazları	3.77%
- Otomotiv	3.76%
- Perakende	3.41%
- Cam	2.55%
- Biracılık Ve Meşrubat	2.35%
- İnşaat, Taahhüt	1.89%
- Dayanıklı Tüketim	1.72%
- Kimyasal Ürün	1.50%
- Gıda	1.21%
- Elektrik	1.14%
- Diğer	0.83%
Borçlanma Araçları	16.53%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	10.51%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	5.75%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0.27%
Vadeli Mevduat	10.26%
Ters Repo	8.97%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2.83%
Teminat	0.00%
Toplam	124.27%

Fon'un Yatırım Amacı

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.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Yatırım Stratejisi

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.

Fon, ayrıca izahnamesinin 2.4 maddesinde yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon portföy değerinin en fazla %20'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi" olarak belirlenmiştir.

Yatırım Riskleri

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:

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.

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.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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.

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.

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

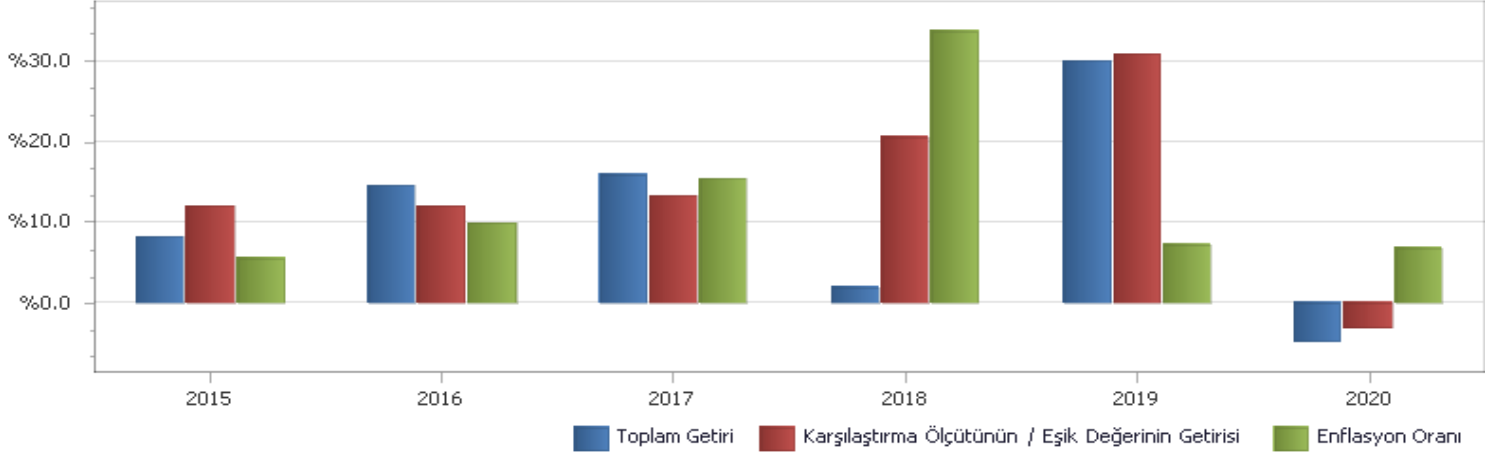
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	8.19%	-	5.71%	2.63%	-	-	44,438,698
2016	14.50%	11.79%	9.94%	1.84%	0.36%	0.0781	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	29.93%	30.29%	7.36%	18.70%	18.11%	-0.0136	9,061,634
2020 (****)	-4.67%	-2.88%	6.89%	20.03%	19.38%	-0.0949	22,301,157

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

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

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

(***) Fon'un "TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2" olarak belirlenmiş olan eşik değeri, fonun tür değişikliği nedeniyle 27.12.2018 itibarıyla "%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 itibarıyla 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 itibarıyla "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.

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 katkılar, 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 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %-4.67 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-2.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.79 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.373552%	81,601.00
Denetim Ücreti Giderleri	0.005240%	1,144.68
Saklama Ücreti Giderleri	0.250175%	54,649.80
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.055272%	12,074.06
Kurul Kayıt Ücreti	0.005779%	1,262.49
Diğer Faaliyet Giderleri	0.084042%	18,358.58
Toplam Faaliyet Giderleri	169,090.61	
Ortalama Fon Toplam Değeri	21,844,611.06	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.774061%	

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

• Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.12.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.15540 sayılı izin doğrultusunda 02.01.2020 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Şekil

Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 MSCI KLD 400 Social Index(total return) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi"

Yeni Şekil

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi"

• Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.03.2020 tarih ve 12233903-325.01.01-E.3696 sayılı yazısı ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fonların, birleşme tarihi olan 26.06.2020 tarihi itibarıyla "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", varlıkları sona eren "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu" ve "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu" nun bütün malvarlığını birleşme tarihinde devralmıştır.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas 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
27.12.2018-1.01.2020	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 MSCI KLD 400 Endeks (Getiri) + %80 BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ
2.01.2020-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ

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 / Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2020 - 30.06.2020	-4.67%	-3.90%	-2.88%	-1.79%

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. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

3) 2020 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde; Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesi sebebiyle oluşan tüm masraflar kurucu tarafından karşılanmıştır.

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 getiriye 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.