

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	21.11.2013	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibariyle		Murat Zaman, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Aydın, Gülin Yılmaz, Oğuzhan Özer, Haldun Nigiz, Behlül Kayaş
Fon Toplam Değeri	11.911.084,51TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,013951TL	Fon'un yatırım stratejisi; temel olarak sermaye piyasalarında finansmanı arttırmak için geliştirilen Türkiye'de ihraç edilmiş kira sertifikalarına, gelire endeksli senetlere, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve katılma hesaplarına (TL ve/veya yabancı para cinsinden) yatırım yapmaktır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır. Bununla beraber Katılım Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırım yapılırken faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün, silah-savunma sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin paylarına yatırım yapılmayacaktır. Fon ayrıca Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarına açılan katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikaları ve altına ayrıca kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapabilir. Fonu'nun eşik değeri BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
Yatırımcı Sayısı	3.890	
Tedavül Oranı %	0,70	
Portföy Dağılımı %		
- Paylar	20,10	
- Kira Sertifikaları	74,44	
- Yatırım Fonu	5,46	
Payların Sektörel Dağılımı %		
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	1,60	
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	18,45	
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	12,03	
İmalat Sanayii,Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	15,17	
Toptan Ve Perakende Ticaret	30,32	
İmalat Sanayii, Dokuma, Giyim Eşyası Ve Deri	22,42	

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2013(**)	-2,05	- *	5,92 (***)	0,52	- *****	-0,2185	979.453
2.yıl 2014	13,01	-*	6,36	0,31	-*****	0,1569	2.705.670
3.yıl 2015	0,78	-*	5,71	0,45	-*****	0,0090	3.646.919
4. yıl 2016	6,98	7,72	9,94	0,42	-*****	-0,0044	6.651.042,59
5.yıl 2017	7,39	3,99	7,82	0,15	-*****	0,1727	8.950.813,60
6.yıl 2018(****)	2,33	7,62(*****)	15,52	0,21	-*****	0,0850	11.911.084,51

(*)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

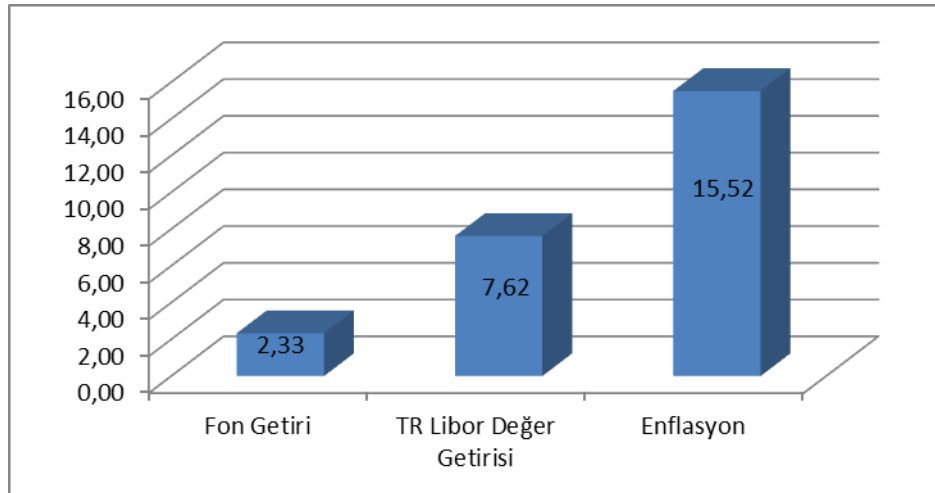
(**) 14.06.2013 – 31.12.2013 dönemini ifade etmektedir.

(***) Ocak-Haziran 2013 dönemi ÜFE oranıdır.

(****) 01 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemini ifade etmektedir.

(*****)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(*****)Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Repo (Brüt)Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2018-30 Haziran2018 dönemine denk gelen getirisi % 4,82 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2018-30 Haziran2018 dönemine denk gelen bileşik getirisi % 7,62 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak yukarıdaki tabloda ilgili dönem için O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

C.1. Fonun portföy yönetim şirketi 27.02.2018 tarihine kadar Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 75,00 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,00 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.'ne ait 18 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7.864.416.135,58 TL'dir. 27.02.2018 tarihinden itibaren Fonun portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 70 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 20,00 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. %5,00 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,90 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1 Trakya Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.'ne ait 1 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 11.911.084,51 TL'dir.

C.2. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 2,33 olarak gerçekleşmiştir.

C.4. 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	138.367,14
Ortalama Fon Portföy Değeri	11.596.836,55
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,19

C.5. 01 Ocak - 30 Haziran 2018 performans sunum dönemi içinde SPK'nun 22.01.2018 tarih ve 11233903-325.07-E.732 sayılı izni ile fonun izahnamesinde kurucunun yönetim kurulu üyelerinde değişiklik yapılmıştır. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu 27.02.2018 tarihi itibarıyla İş Portföy A.Ş.'ye devredilmiş olup, ilgili değişiklik izahnamesinde yapılmıştır.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Yönetim Ücretleri	130.136,62
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	1.372,32
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	423,36
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	0
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.491,44
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.943,40
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	138.367,14

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	2,33
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,19
Azami Toplam Gider Oranı	1,130
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,06
Net Gider Oranı (**)	1,13
Brüt Getiri	3,46

(*) - (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)

(**)- (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)

- D.2.** 2018 yılı ilk altı aylık döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu 0,0850 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün 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.