

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

01 OCAK - 31 ARALIK 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
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle		Emrah Yücel, Hüseyin Gayde, Nuri Oğuz Ayhan, Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin ,Erman Yıldız
Fon Toplam Değeri	12.482.294,20TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,014888TL	Fon’un yatırım stratejisi;Türkiye’de ihraç edilmiş kira sertifikalarına, gelire endeksli senetlere, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara, 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 volatilitte aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır.
Yatırımcı Sayısı	3.544	
Tedavül Oranı %	0,84	
Portföy Dağılımı %		Bununla beraber Katılım Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırım yapılırken faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin paylarına yatırım yapılmayacaktır.
- Paylar	19,12	
- Kira Sertifikaları	67,90	
-Yatırım Fonu	3,78	
-Katılım Hesabı	9,20	
Payların Sektörel Dağılımı %		Fon ayrıca Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, Türkiye’de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikaları ve altına ,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.
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	1,60	
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	18,45	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	0,0003	
İmalat Sanayii, Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	22,41	
İmalat Sanayii, Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	12,03	
İmalat Sanayii, Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	15,17	
İnşaat ve Bayındırlık	0,00004	
Toptan ve Perakende Ticaret	30,32	Fonu’nun eşik değeri BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi ’dir.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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

01 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

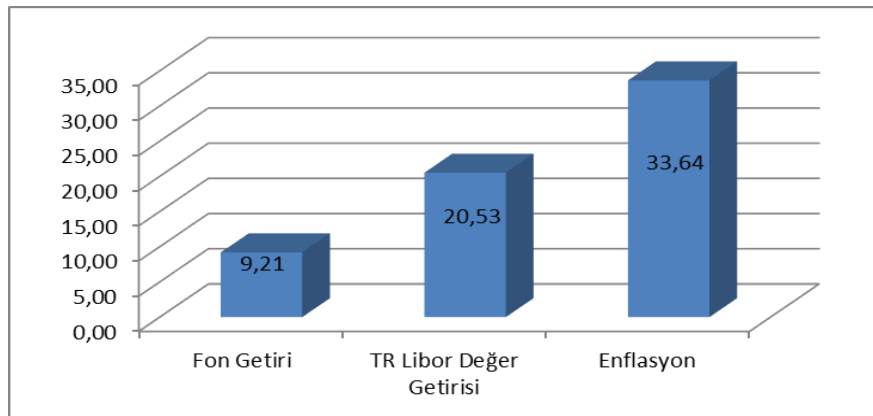
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2013(*)	-2,05	- *	5,92 (**)	0,52	- *	-0,2185	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	3.646.918,99
4.yıl 2016	6,98	7,72	9,94	0,42	0,02	-0,0044	6.651.042,59
5. yıl 2017	14,24	8,43	15,47	0,17	0,02	0,1193	11.059.724,43
6. yıl 2018 (***)	9,21	20,53	33,64	0,24	-****	-0,0635	12.482.294,20

(*)- 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.

(***) 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemini ifade etmektedir.

(****)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fonun portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle eşik değer belirlenmiştir. (****)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 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 dönemine denk gelen getirisi % 11,36 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 dönemine denk gelen bileşik getirisi % 20,53 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 - 31 ARALIK 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Şirket % 70,00 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. % 20,00 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., % 5,00 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9 Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,10 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 32.959.757.910,35.TL'dir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **9,21** olarak gerçekleşmiştir.

C.4. 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	284.022,08
Ortalama Fon Portföy Değeri	11.931.334,29
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,38%

C.5. 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans sunum dönemi içinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.04.2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.5090 sayılı izni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn. 17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Emeklilik Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber 'e uyum sağlanması ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

- Eski Fon Unvanı; Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu iken, Yeni Fon Unvanı; Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olmuştur.
- Fonun Yatırım Stratejisi; Türkiye'de ihraç edilmiş kira sertifikalarına, gelire endeksli senetlere, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara, 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 volatilité 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 ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin paylarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon ayrıca Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında 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 yapılabilir.

- Fonun eşik değeri BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi 'dir.

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

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

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

01 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	268.446,22
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	2.542,11
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	1.018,60
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	374,47
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.730,21
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.910,47
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	284.022,08

(*) 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

1. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 Döneminde brüt fon getirisi

	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Net Basit Getiri %	9,21
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı %	2,38
Azami Toplam Gider Oranı %	2,28
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı %	0,10
Net Gider Oranı(Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı-Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı) %	2,28
Brüt Getiri %	11,49

2. 2018 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu -0,0635 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesi (oynaklığına) ile benchmarkın arasındaki farka 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 olumlu değerlendirilir.