

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

I.Fonun Amacı

Fonun amacı, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin yurt dışında ihraç ettiği Eurobond'lara ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmek amacıyla, parite ve likidite risklerini göz önüne alarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadeli yatırım yapmaktır. Fon, portföyünün en az %80 (yüzdeseksen)'ini devamlı olarak, Devlet dış borçlanma senetleri ile il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ve Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların borçlanma amacıyla yurt dışında çıkardığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, Amerikan Doları cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yurtdışındaki gelişmelere bağlı olarak Amerikan Doları haricindeki para birimleri cinsinden getiri sağlayan sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fonun yatırım politikası, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin yurt dışında ihraç ettiği Eurobond'lara ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmek amacıyla, parite ve likidite risklerini göz önüne alarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadeli yatırım yapmaktır. Fon, portföyünün en az %80 (yüzdeseksen)'ini devamlı olarak, Devlet dış borçlanma senetleri ile il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ve Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların borçlanma amacıyla yurt dışında çıkardığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, Amerikan Doları cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yurtdışındaki gelişmelere bağlı olarak Amerikan Doları haricindeki para birimleri cinsinden getiri sağlayan sermaye piyasası araçlarına da, mevzuat sınırlamaları dahilinde, yatırım yapabilir.

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon, portföyünün en az %80 (yüzdeseksen) 'ini devamlı olarak , Devletin borçlanma amacıyla yurtdışında çıkardığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Bu strateji doğrultusunda ortaya çıkan riskler;

- **Piyasa Riski:** Gelişmekte olan piyasalarda görülebilen düşük işlem hacimleri ve bundan kaynaklanabilecek yüksek fiyat volatilitesi fon için bir risk unsurudur. Buna önlem olarak fon portföyünün oluşturulmasında likiditesi yüksek yatırım araçları seçimine ve çeşitlendirme yapılmasına dikkat edilecektir. Porföy oluşturulmasında risk-getiri değerleri gözönünde bulundurulacaktır. Fon, sadece Türkiye'nin yatırım araçlarına yatırım yapacağından, ülke riskini azaltmak için uluslararası çeşitlendirme sözkonusu değildir. Deprem, terörist saldırı, iletişim sistemlerinde bozulma gibi önceden tahmin edilemeyen olaylar nedeniyle fon

portföyündeki yatırım araçlarının değerlerinde önemli değişiklikler olabilir. Bununla beraber, fon için gelişmekte olan piyasalar arasındaki korelasyon da bir risk unsurudur. Gelişmekte olan piyasalar, bütün olarak değerlendirildiklerinden birbirleriyle etkileşim halindedirler. Türkiye piyasalarıyla bağlantılı olmayan, diğer gelişmekte olan piyasalardaki gelişmeler fonu etkileyebilir. Bu riskleri en aza indirmek için aktif bir yönetim stratejisi izlenecektir.

- **Yoğunlaşma Riski:** Fon portföyünün oluşturulmasında, az sayıda yatırım aracında yoğunlaşmadan kaçınarak çeşitlendirme yapılmasına dikkat edilecektir.
- **Faiz riski:** Fon portföyü, uzun vadede faiz getirisi elde etmek için ağırlıklı olarak uzun vadeli sabit getirili yatırım araçlarından oluşacağı için, faiz riski söz konusudur. Bu riskleri en aza indirmek için risk-getiri değerleri dikkate alınarak aktif bir yönetim stratejisi izlenecektir.
- **Döviz Kuru Riski:** Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi TL cinsinden yapacağı için döviz kurundaki değişiklikler, fon portföy değerini etkileyebilecektir. Değişik para birimi cinsinden getiri sağlayan yatırım araçlarına yatırım yapılması durumunda çapraz kur riski ortaya çıkmaktadır. Para piyasası araçları kullanarak çapraz kur riskinden kaçınılması hedeflenmektedir.
- **Kredi riski:** Borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskini taşır. Bununla beraber fon için işlem yapılırken, işlem yapılan karşı kurumun riski sözkonusudur. Bu riski en aza indirmek için, işlem yapılacak kurumların seçiminde kurumun finansal durumu, finansal piyasalardaki tecrubesi gibi kriterler gözönünde bulundurulacaktır.

Fonun yatırım anlayışı; öngörülen riskler gözönünde bulundurularak optimum getiriye sağlamak için, temel, kantitatif, teknik ve makrodan mikroya, mikrodan makroya giden analizlerle fon portföyünün aktif yönetimidir. Operasyon ve Portföy Yönetimi faaliyetinin ayrılığı ve diğer iç kontrol sistemleri de oluşabilecek şirket içi riskleri de ortadan kaldırmaya yönelik tedbirlerdir.

IV.Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, döviz cinsinden yatırım yapmayı tercih eden, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin yurtdışında ihraç ettiği Eurobond'lara aktif yönetim tarzıyla yatırım yapmayı düşünen yatırımcılar için uygundur. Fon, uzun vadeli faiz riski taşımakla beraber, uzun vadeli faizlerin getirisinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fon portföyünün en az %80 (yüzdeseksen)'ini devamlı olarak, Devletin borçlanma amacıyla yurtdışında çıkardığı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon, Amerikan Doları cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yurtdışındaki gelişmelere bağlı olarak Amerikan Doları haricindeki para birimleri cinsinden getiri sağlayan sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, emeklilik yatırım fonları risk sıralamamızda, orta risk grubunda yer almaktadır.

Fon ağırlıklı olarak eurobond piyasalarında işlem yapmayı hedeflemektedir.