

# **Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

## **I.Fonun Amacı**

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Tebliğ'in 5. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

## **II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi**

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Tebliğ'in 5. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Dolayısıyla, Fon için belirli bir varlık yapısı söz konusu olmamakta ve gerek olduğu düşünülen her durumda Fon'un portföy yapısı tamamen değişebilmektedir. Fon'un amacı para ve sermaye piyasalarında oluşan fırsatları yatırımcı adına olabilecek en iyi şekilde değerlendirmek olup, bu amaca ulaşmak için piyasa verilerinin ve menkul kıymetlerle ilgili yapılan gerek temel, gerekse de kantitatif değerlendirme ve araştırmaları kullanır. Fon'un tanımı itibariyle aktif olarak yönetileceği açıktır. Fon, her ne kadar kısa vadede portföy yapısını değiştirebilse de yatırım vadesi kesinlikle orta-uzun vadedir.

## **III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi**

- **Piyasa ve Yoğunlaşma Riski :** Esnek emeklilik fonu, adından da anlaşılacağı üzere, varlık yapısını piyasaların ve konjonktürün gerektirdiği şekilde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait bir yapıya sahip olup, içtüzük ve Kanun itibariyle Türk piyasalarında ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına çeşitlendirme yoluyla veya fırsat görüldüğünde Tebliğ'de belirtilen sınırlamalara bağlı kalmak kaydıyla varlıklarının tamamını yatırılabilen bir fondur. Fon'un gerekli gördüğünde yatırımlarını tek bir piyasaya kaydırabilme kabiliyeti yoğunlaşma riskini beraberinde getirmektedir Buna rağmen Fon, varlık türlerinin kendi içerisindeki sınırlamalara uymak zorunda olduğundan yoğunlaşma riski bir ölçüde azaltılmaktadır.
- **Döviz Riski :** Yatırımların ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden olması, Fon'u döviz riskine karşı açık bırakmaktadır.
- **Kredi ve Faiz Riski :** Fon'un belirli bir oranda sabit getirili borçlanma araçlarına yatırım yapacak olması, yatırım yapılan kurumun iflası durumunda kredi riski; piyasadaki faiz oranlarının dalgalanması karşısında da faiz riskine maruz kalacaktır. Bu ve diğer risklerin minimize edilebilmesi için portföy çeşitlendirmesi ilkesi doğrultusunda hareket edilmesi planlanmaktadır.

## **IV.Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu**

Fon, yapısı itibariyle, likidite riski taşımamakla beraber, riski üstlenilen piyasa olarak Türkiye piyasaları ele alınmaktadır. Böylece portföy riski ülke bazında çeşitlendirmeye düşürülmektedir. Portföy, yapısı itibariyle döviz riski taşımakta, yatırımların TL cinsinden enstrümanlarda yoğunlaşması yüzünden devalüasyon veya TL'nin diğer para birimleri

karşısındaki hızlı değer kaybından direkt olarak etkilenmektedir. Fonun zaman zaman ağırlığını borçlanma araçlarına verebilecek olması, faiz riskini gündeme getirirse de, çeşitlendirmeye bu risk minimuma indirilmeye çalışılmaktadır.

Esnek yatırım fonu, genellikle yüksek risk kategorisine dahil olup, emeklilik yatırımlarını Türk piyasalarındaki olası fırsatlardan yararlanılacak şekilde değerlendirmek isteyen yatırımcılar tarafından tercih edilmelidir. Yapısı itibariyle konservatif olmayıp, hızlı ve ani olarak portföy yapısını değiştirip fırsatları yakalamaya çalıştığından yüksek piyasa riski içermektedir. Dolayısıyla, esnek yatırım fonu yatırımcısı, riski seven ve farklı piyasalardaki fırsatları yakalamak için belirli bir oranda riski göze alan yapıda olmalıdır.