

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (ESKİ ÜNVANIYLA
“HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU
EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski ünvanıyla "Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

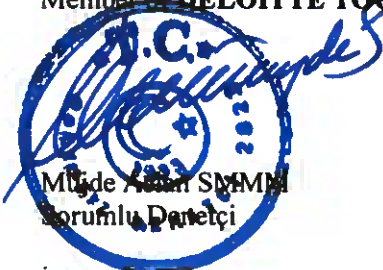
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



İstanbul, 28 Temmuz 2017

İstanbul, 11 Haziran 2018 (Not B, C.3 ve D.2 değişmiş halleriyle)

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 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	13.06.2012	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2017 tarihi itibariyle		Murat Zaman, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Özkuran Demir, Gülin Yılmaz, Oğuz Özer
Fon Toplam Değeri	598.461.701,35TL	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,014688TL	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmak amacıyla birikimlere gecelik repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması ve para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılması hedeflenmektedir. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak yatırımcılara istikrarlı getiri sağlanması hedeflenir. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur, portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. Fona 184 günden uzun vadeli para ve sermaye piyasası aracı alınmaz. Fon portföyüne dahil edilecek yatırım araçlarından likitidesi yüksek olanlar tercih edilir. Fonun eşik değeri % 100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Yatırımcı Sayısı	226.008	
Tedavül Oranı %	8,15	
Portföy Dağılımı %		
- Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	0,48	
- Ters Repo	52,70	
- Özel Sektör Tahvili	17,98	
- Vadeli Mevduat	19,58	
- Takasbank Para Piyasası	9,26	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 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 Standart Sapması(****)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012(*)	3,50	5,85	1,79 (**)	0,04	-	-0,2895	4.977.991
2.yıl 2013	4,81	5,99	6,97	0,01	-	-0,1941	41.062.694
3.yıl 2014	8,56	9,42	6,36	0,02	-	-0,0935	143.477.838
4. yıl 2015	9,14	10,07	5,71	0,02	-	-0,1376	321.304.255
5. yıl 2016	8,73	9,42	9,94	0,02	-	-0,2702	495.794.815,40
6.yıl 2017(***)	5,10	6,10*****	7,82	0,03	-	1,4678	598.461.701,35

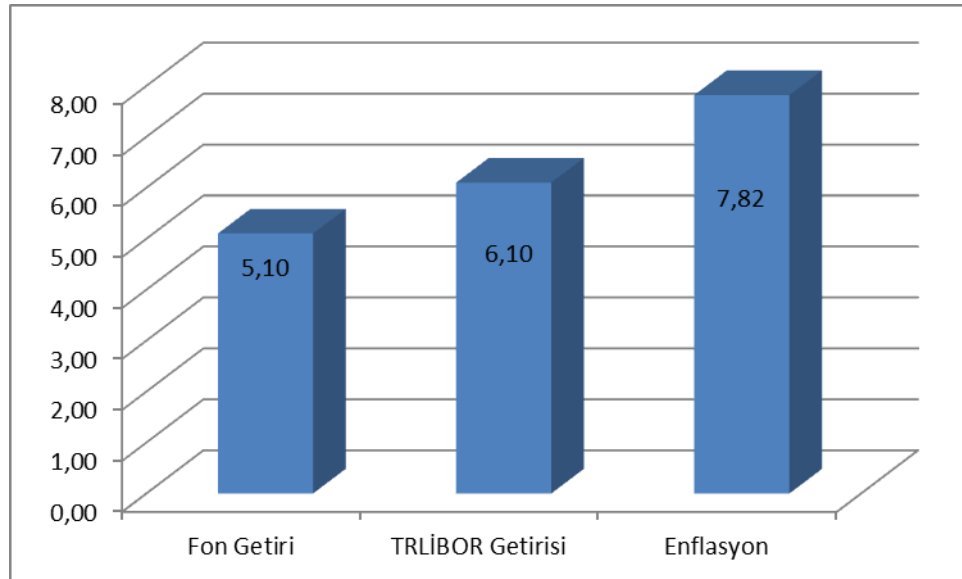
(*) 02.04.2012 – 31.12.2012 dönemini ifade etmektedir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Nisan-Aralık 2012 ÜFE oranıdır.

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

(****) Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(*****))Performans dönemi başında belirlenen eşik değerinin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değeri olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değeri olarak belirlenen %100 BIST-KYD Repo (Brüt)Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2017-30 Haziran 2017 dönemine denk gelen getirisi % 5,33 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2017-30 Haziran 2017dönemine denk gelen bileşik getirisi % 6,10 olduğundan Fon'un eşik değeri 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.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 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 Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 74,99 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,01 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ne ait 15 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 6.174.845.578,87TL'dir.

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

C.3 Fonun 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **5,10**, eşik değer getirisi % **6,10**, nispi getiri % **-1** (%5,10-%6,10) olarak gerçekleşmiştir.

C.4. 01 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	3.466.103
Ortalama Fon Portföy Değeri	546.462.399
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,63%

C.5. 1 Ocak – 30 Haziran 2017 performans sunum dönemi içinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.04.2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E.4430 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 uyumun sağlanması kapsamında fonun dönüştürülmesine izin verilmiştir.

- Eski Fon Unvanı; Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu, Yeni Fon Unvanı; Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olmuştur.
- Fonun Yatırım Stratejisi; Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmak amacıyla birikimlere gecelik repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması ve para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılması hedeflenmektedir. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak yatırımcılara istikrarlı getiri sağlanması hedeflenir.

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur, portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. Fona 184 günden uzun vadeli para ve sermaye piyasası aracı alınmaz. Fon portföyüne dahil edilecek yatırım araçlarından likiditesi yüksek olanlar tercih edilir.

- Fonun eşik değeri % 100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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	01 Ocak – 30 Haziran 2017
Yönetim Ücretleri	2.938.892
Performans Ücretleri	
Saklama Ücretleri	29.913
MKK Ücretleri	
Denetim Ücretleri	4.908
Danışmanlık Ücretleri	
Kurul Ücretleri	34.373
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	453.328
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.689
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	3.466.103

(*) 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 2017 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	5,10
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,63
Azami Toplam Gider Oranı	0,54
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,09
Net Gider Oranı (**)	0,54
Brüt Getiri	5,64

(*) - (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. 2017 yılı ilk altı aylık döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 1,4678 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.