

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunum raporu Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2020

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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	12 Haziran 2012	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2019 tarihi itibariyle		Cavit Demir, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Aydın, Özkan Balcı, Oğuzhan Özer, Serkan Şevik, Zühal Bayar, Ümit Yağız, Kenan Turan, Gökçen Yaman Akgün, S. Ozan Doğan, F. Özgül Aşar Mumcuoğlu, Fatimet Tinemis Sarıhan, Muhammed Tiryaki
Fon Toplam Değeri	1.180.294.142,22TL	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,019008TL	Fon portföyü, Rehber'in "Standart Fonlara İlişkin Esaslar" bölümünde belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde yatırıma yönlendirilir. Yatırım stratejisine ilişkin detaylar Fon izahnamesinde yer almaktadır.
Yatırımcı Sayısı	260.958	
Tedavül Oranı %	12,42	Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik ve Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.
Portföy Dağılımı %		
- Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	80,40	Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.
-Paylar	14,54	
- Ters Repo	0,03	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
- Özel Sektör Tahvil/ Bono	5,03	
Payların Sektörel Dağılımı%		Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	27,94	
Elektrik, Gaz Ve Su	1,08	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
Gayrimenkul Yat. Ort.	1,96	
Holdingler Ve Yatırım Şirketleri	10,04	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	17,41	
İmalat Sanayii, Gıda	1,52	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	2,94	
İmalat Sanayii, Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	10,64	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
Madencilik	1,83	
Savunma	4,30	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
Toptan Ve Perakende Ticaret	5,74	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	14,61	Fon karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BİST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksidir.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

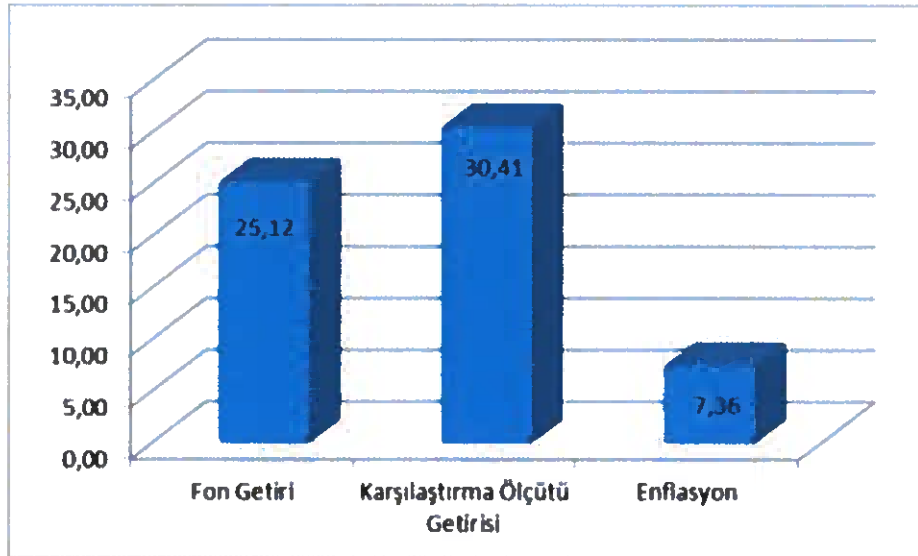
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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
2.yıl 2013	1,05	0,21	6,97	0,25	0,30	0,0607	152.825.390
3.yıl 2014	14,08	16,14	6,36	0,27	0,29	-0,1400	386.872.038
4. yıl 2015	0,47	1,86	5,71	0,32	0,33	-0,1314	561.989.958,37
5. yıl 2016	8,58	9,53	9,94	0,28	0,30	-0,0844	761.299.010,08
6. yıl 2017	6,86	8,21	15,47	0,21	0,23	-0,0894	962.208.915,63
7. yıl 2018	4,63	6,74	33,64	0,35	0,55	-0,0362	993.177.758,60
8. yıl 2019 (*)	25,12	30,41	7,36	0,37	0,44	-0,1325	1.180.294.142,22

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemini ifade etmektedir.



HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AIT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Fon portföy yönetim şirketi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olup, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin % 74,9, Ziraat Yatırım Menkul değerler A.Ş.'nin % 24,9, Halk Yatırım Menkul Değ. A.Ş.'nin %0,1 ve Armağan Yücel Samancı'nın % 0,1 oranında payı bulunmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Ziraat Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 13 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik yatırım fonu, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 18 adet emeklilik yatırım fonu ile 10 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 12 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 22 adet yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 46.470.409.390 TL, özel portföy yönetimi 8.306.411.497 TL, toplam büyüklük 55.046.820.887 TL'dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 25,12 olarak gerçekleşmiştir.
- C.4.** 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	20.433.315,64
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.056.313.725,32
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,93

- C.5.** 1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde;
- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10 Mayıs 2019 tarih 12233903-325.07-E.6927 sayılı izin ile;
 - Fon'un portföyünün %20'sine kadar fon kullanıcısı Bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminathı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve %10'una kadar vaad sözleşmelerine yatırım yapılabileceği belirtilmiştir.
 - Fon yönetim ücretinin Kurucu ve Portföy Yöneticisi arasındaki paylaşım oranları, Fonun malvarlığından karşılanan harcamalara ilişkin bölümler izahnamede güncellenmiştir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle, fonun yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş, Fon izahnamelerinde yer alan, Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler güncellenmiştir.
 - Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarih ve 2019/8 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden fon izahnamesinde yer alan fonun yatırım yapabileceği varlıkların oranlarında güncelleme ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmıştır.

Fon Unvanı	Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	%20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	%20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST 100 Getiri Endeksi, + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 4 Eylül 2019 tarih 12233903-325.07-E.11427 sayılı izin ile portföyündeki varlıkların alım satımına aracılık işlemleri için ödenen kesin alım satım ve pay piyasası komisyon oranları güncellenmiştir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	20.017.543,03
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	118.976,21
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	43.894,36
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	128.800,79
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	103.890,09
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20.211,16
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	20.433.315,64

(*) 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 - 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

	ORAN (%)
Net Basit Getiri %	25,12
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı %	1,94
Azami Toplam Gider Oranı %	1,91
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı %	0,03
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı-Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı) %	1,91
Brüt Getiri %	27,03

D.2. 2019 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu -0,1325 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesi (oyunaklığına) 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.