

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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
30 Haziran 2020 tarihi itibariyle (*)		Cavit Demir, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Aydın, Özkan Balcı, Oğuzhan Özer, Serkan Şevik, Zühal Bayar, Ümit Yağzı, Kenan Turan, Gökçen Yaman Akgün, S. Ozan Doğan, F. Özgül Avşar Mumcuoğlu, Fatimet Tinemis Sarıhan, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddıoğlu
Fon Toplam Değeri	659.279.235,58TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,022469TL	Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır. Fon karşılaştırma ölçütü olarak; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. Fonu'nun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt)'tür.
Yatırımcı Sayısı	133.844	
Tedavül Oranı %	5,87	
Portföy Dağılımı %		
- Paylar	14,65	
- Devlet Tahvili	18,89	
- Ters Repo	5,91	
- TPP	0,05	
- Özel Sektör Tahvil/Bono	28,82	
- Yatırım Fonu	29,14	
- Viob Teminatı	0,99	
- Vadeli Mevduat	1,55	
Payların Sektörel Dağılımı %		
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	0,50	
Gayrimenkul Yat. Ort.	4,44	
Holdingler Ve Yatırım Şirketleri	19,77	
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	10,69	
İmalat Sanayii, Dokuma, Giyim Eşyası Ve Deri	0,00001	
İmalat Sanayii, Gıda	0,00003	
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	3,09	
İmalat Sanayii,Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	8,66	
İnşaat Ve Bayındırlık	0,000003	
Madencilik	7,08	
Savunma	11,89	
Toptan Ve Perakende Ticaret	7,35	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	26,53	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(*) Performans raporlarında 30 Haziran 2020 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 Eşik Değer Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012 (**)	14,38	- *	1,79 (***)	0,23	- *****	0,3398	12.873.973
2.yıl 2013	-1,23	- *	6,97	0,69	- *****	-0,0038	94.079.097
3.yıl 2014	18,41	- *	6,36	0,50	- *****	0,1356	201.341.239
4.yıl 2015	-3,51	-*	5,71	0,58%	-*****	-0,0215	296.344.602
5. yıl 2016	10,30	9,25	9,94	0,61	-*****	0,0092	410.887.379,39
6. yıl 2017	12,41	5,50	7,82	0,32	-*****	0,1587	506.799.516,74
7. yıl 2018	-1,36	7,52	15,52	0,37	-*****	-0,0284	573.598.161,18
8. yıl 2019	10,53	13,24	8,09	0,54	-*****	-0,0320	580.745.467,06
9. yıl 2020(****)	4,43	4,93(*****)	6,89	0,99	-*****	-0,0044	659.279.235,58

(*)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

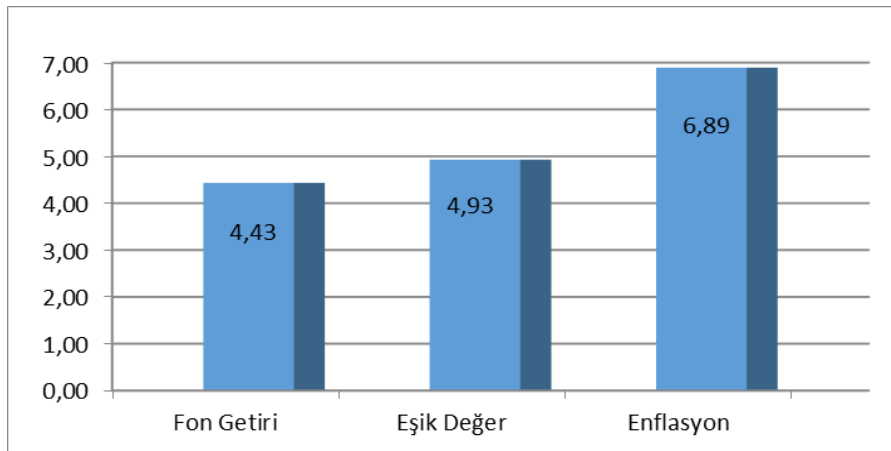
(**) 02.04.2012 – 31.12.2012 dönemini ifade etmektedir.

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

(****)01.01.2020 – 30.06.2020 dönemini ifade etmektedir.

(*****)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(*****)Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, günlük Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak günlük 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)'ün performans dönemi olan 1 Ocak 2020-30 Haziran 2020 dönemine denk gelen getirisi % 5,05 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2020-30 Haziran 2020 dönemine denk gelen bileşik getirisi % 4,84 olduğundan yukarıdaki tabloda ilgili dönem için Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Repo (Brüt)'ün getirisine yer verilmiştir.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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.** 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. 30.06.2020 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 fonu ile 4 adet borsa yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 58.189.631.880 TL, özel portföy yönetimi 8.601.100.628 TL, toplam büyüklük 66.790.732.508 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **4,43** olarak gerçekleşmiştir.
- C.4.** 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	7.330.117,66
Ortalama Fon Portföy Değeri	571.788.464,12
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,28%

- C.5.** 1 Ocak - 30 Haziran 2020 performans sunum dönemi içinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/05/2020 tarih ve 12233903-325.07-E.5243 sayılı izin ile;
- Fonu’nun yatırım yapabileceği varlıklar arasına fon portföy değerinin en fazla %10’una kadar BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı’nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri ve Takasbank Ödünç Pay Piyasası işlemleri dahil edilmiştir.
 - Fon izahnamelerinde yer alan, Kurucu’nun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler güncellenmiştir.

2020 yılı bağımsız denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile anlaşma yapılmasına yönetim kurulu tarafından karar verilmiştir.

- 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 – 30 Haziran 2020
Yönetim Ücretleri	6.994.219,78
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	33.389,79
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	5.839,05
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	36.806,41
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	252.207,46
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.655,17
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	7.330.117,66

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- D.1.** 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	4,43
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,17
Azami Toplam Gider Oranı	1,13
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,04
Net Gider Oranı (**)	1,13
Brüt Getiri	5,56

(*) - (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.** 2020 yılı ilk altı aylık döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu -0,0044 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 rasyosu portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini gösterdiği gibi pozitif ve yüksek olması iyi kabul edilir.