

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Güllü, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM 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	21 Kasım 2013	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2020 tarihi itibariyle (*)		Emrah Yücel, Hüseyin Gayde, Nuri Oğuz Ayhan, Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin, Erman Yıldız
Fon Toplam Değeri	19.203.961,15TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,024469TL	Fon'un yatırım stratejisi; Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde; temel olarak sermaye piyasalarında finansmanı arttırmak için geliştirilen Türkiye'de ihraç edilmiş kira sertifikalarına, gelire endeksli senetlere, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve katılma hesaplarına (TL ve/veya yabancı para cinsinden) yatırım yapmaktır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır. Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun başta ortaklık payları olmak üzere tüm finansal araçların faizsiz finans prensiplerine uygun seçim kriterlerine ilişkin bilgiler izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır. Fon ayrıca girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapabilir. Fon, Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olup, Yönetmelik'in 5. maddesi çerçevesinde, uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesi esas olup sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Söz konusu varlık türlerinin portföy içindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda yapılır. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fonu'nun eşik değeri BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi 'dir. En Az Alınabilir Pay Adedi Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.
Yatırımcı Sayısı	2.938	
Tedavül Oranı %	0,78	
Portföy Dağılımı %		
- Paylar	41,13	
- Kira Sertifikaları	43,10	
- Yatırım Fonu	4,89	
- Özel Sektör Kira Sertifikası	10,88	
Payların Sektörel Dağılımı %		
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	0,0006	
Gayrimenkul Yat. Ort.	0,0001	
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	20,42	
İmalat Sanayii, Dokuma, Giyim Eşyası Ve Deri	12,29	
İmalat Sanayii, Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	7,60	
Toptan Ve Perakende Ticaret	14,53	
İmalat Sanayii, Gıda	15,91	
Bilişim	5,45	
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	6,01	
Savunma	15,13	
İnşaat Ve Bayındırlık	2,66	

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

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM 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 Değerin Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2013(**)	-2,05	- *	5,92 (***)	0,52	- *****	-0,2185	979.453
2.yıl 2014	13,01	-*	6,36	0,31	-*****	0,1569	2.705.670
3.yıl 2015	0,78	-*	5,71	0,45	-*****	0,0090	3.646.919
4. yıl 2016	6,98	7,72	9,94	0,42	-*****	-0,0044	6.651.042,59
5.yıl 2017	7,39	3,99	7,82	0,15	-*****	0,1727	8.950.813,60
6.yıl 2018	2,33	7,52	15,52	0,21	-*****	0,0850	11.911.084,51
7.yıl 2019	14,02	13,24	8,09	0,33	-*****	0,0216	13.485.770,87
8.yıl 2020(****)	17,09	4,84(*****)	6,89	0,77	*****	0,1184	19.203.961,15

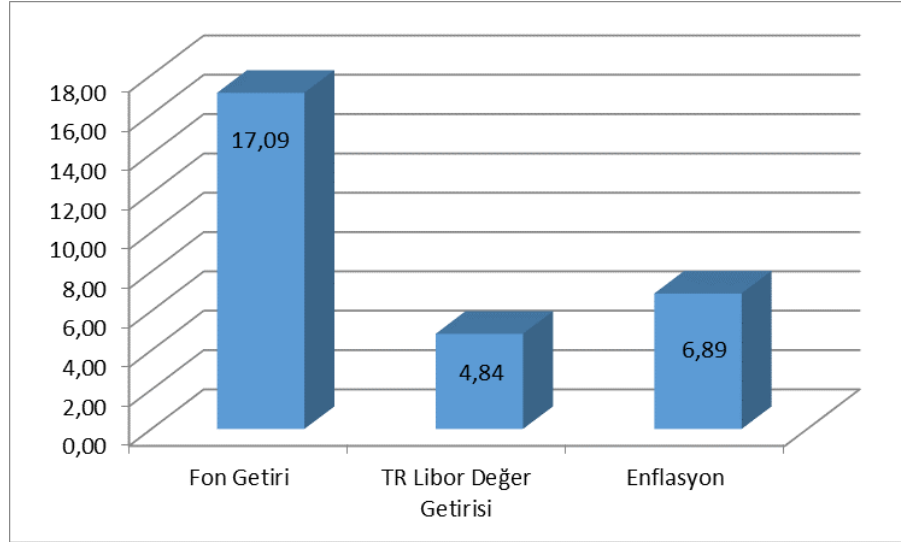
(*) Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

(**) 14.06.2013 - 31.12.2013 dönemini ifade etmektedir. (***) Ocak-Haziran 2013 dönemi 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, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nin performans dönemi olan 1 Ocak 2020-30 Haziran 2020 dönemine denk gelen getirisi %4,35 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 1 Ocak 2020-30 Haziran 2020 dönemine denk gelen bileşik getirisi %4,84 olduğundan Fon'un eşik değer 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.
KATILIM 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. Fonun portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Şirket % 70,00 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. % 20,00 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., % 5,00 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., % 0,10 Trakya Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 61.599.311.922,00TL'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, % **17,09** 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	210.197,74
Ortalama Fon Portföy Değeri	17.202.925,69
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,22%

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;

- 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	194.174,50
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	1.389,94
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	505,68
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	1.051,58
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9.957,84
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.118,20
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	210.197,74

(*) 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.
KATILIM 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 (*)	17,09
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,21
Azami Toplam Gider Oranı	1,131
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,08
Net Gider Oranı (**)	1,13
Brüt Getiri	18,22

(*) $(\text{Dönem sonu birim fiyat} - \text{Dönem başı birim fiyat}) / \text{Dönem başı birim fiyat}$

(**) $(\text{Gerçekleşen fon toplam gider oranı} - \text{Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı})$

D.2. 2020 yılı ilk altı aylık döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu 0,1184 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.

.....