

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020-31.12.2020 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 30.04.2013
İhraç Tarihi	: 30.04.2013
Fon Tutarı	: 20.000.000.000-TL
Pay Adedi	: 2.000.000.000.000-pay
Fon Toplam Değeri	: 4.041.912.669-TL
Menkul Kıymetler Değer Artışı	: - 62.504.561-TL
Cari Dönem Gelir Gider Farkı	: 367.157.474-TL
İhraç Değeri	: 0,010000-TL
04.01.2021 Pay Değeri	: 0,019050-TL
İhraç Tarihine Göre Verim	: %90,50
31.12.2019-31.12.2020 Verimi	: %10,31
Fon Türü	: Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

2019 yılı verimi %32,88 olan Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 2020 yılı verimi %10,31 olarak gerçekleşmiş; belirtilen dönemlerde performans kriterinin getirisi sırayla %36,67 ve %11,75 olmuştur. 31.12.2020 itibarıyla tüm katılma belgelerinin %10,61'i dolaşımda kalmıştır.

Fon portföyünün %75,12'si kamu iç borçlanma araçları, %0,77'i ters repo, %14,69'u BIST payları, %8,06'sı vadeli mevduat, %0,24'ü Türk özel sektör borçlanma araçları ve %1,12'si varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmuştur.

2019 yılında 145.659.921-TL olan Menkul Kıymetler Değer Artışı 2020 yılında - 62.504.561-TL olarak; 2019 yılında 780.172.818-TL olan Cari Dönem Gelir-Gider farkı 2020 yılında 367.157.474-TL olarak tahakkuk etmiştir.

Fon, performans kriteri olarak; %80 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi, %10 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi'ni hedef almaktadır.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2013 tarih, 28586 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişikliklerine uygun olarak düzenlenen 31.12.2020 tarihli Bilançosu ile Kar ve Zarar Tablolarını ilgili Yönetmeliğin 32. maddesi gereğince onaylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Tarih: 26.04.2021

Yılmaz Ertürk
Başkan

Tuna Uğun
Üye

Mine Kumcuoğlu
Üye

N. Cem Özcan
Üye

S. Murat Çağlar
Üye

01.01.2020-31.12.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

MAKROEKONOMİK GELİŞMELER

2020 yılında küresel makroekonomik görünüme ve finansal piyasalara Covid-19 salgını hâkim olmuş, küresel büyüme ilk çeyrek sonundan itibaren sert şekilde güç kaybetmiştir. Birçok ülkede sosyal izolasyon tedbirleri uygulanmış, havacılık, turizm, eğlence sektörleri başta olmak üzere birçok sektörde ani duruşlar ve firma kapanmaları yaşanmıştır. Yılın üçüncü çeyreğinden itibaren ekonomilerde toparlanma başlamış, pandemiden daha sert etkilenen hizmet sektöründe iyileşme imalat sektörüne kıyasla daha kademeli ve yavaş gerçekleşmiştir. Dünya çapında aşılama aralık ayında İngiltere ile başlamış, daha sonra bu tarihten itibaren kademeli şekilde aşılama oranları artmıştır. ABD, Euro Bölgesi, Japonya ekonomileri 2020 yılında yıllık olarak sırasıyla; %3,5, %6,6 ve %4,8 küçülmüştür. Salgının ilk başladığı ülke olan Çin ise 2020 yılında yıllık olarak %2,3 büyümeyi başarmıştır. Ekonomik aktivitenin durma noktasına gelmesi ve talep koşullarının zayıflaması ile küresel petrol fiyatları düşmüş, gelişmiş ülkelerde enflasyon gerilemiştir. Dünya çapında uygulanan parasal genişleme altın fiyatının yükselmesine neden olmuştur. Salgının ekonomiye olumsuz yansımaları ile mücadele etmek amacıyla gelişmiş ülkelerde hükümetler ve merkez bankaları çeşitli önlemler açıklamış, küresel likidite bollaşmıştır. Fed, bilançosunu 2019 yıl sonuna kıyasla 2020 yıl sonu itibarıyla 3,2 trilyon dolar artışla 7,4 trilyon dolara çıkarmış, Avrupa Merkez Bankası (ECB) aynı dönemde bilançosunu 3,3 trilyon dolar büyütürerek 8,6 trilyon dolara taşımıştır. İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) ise bilançolarını sırasıyla 0,4 trilyon dolar ve 1,5 trilyon dolarlık artışla 1 trilyon dolar ve 6,8 trilyon dolara çıkarmıştır. Hükümetlerin uyguladığı mali tedbirler 14 trilyon dolar ile küresel GSYH'nin %16,7'sine ulaşmıştır. Küresel ekonominin 2020 yılında %3,5 daraldığı tahmin edilirken, IMF Ocak 2021'de yayımladığı tahminlerinde virüs nedeniyle belirsizliğin büyük ölçüde devam etmesine rağmen küresel ekonominin 2021 yılında %5,5 büyüyeceğini öngörmüştür. Pandeminin seyrinin aşılanmanın da yardımıyla kademeli olarak hafiflemesi beklenmektedir. Gelişmiş ülkelerde merkez bankalarının destekleyici para politikalarını 2023 yılına kadar sürdüreceği ve finansal koşulların mevcut seviyelerde kalacağı öngörülmektedir.

Salgının küresel ekonomide olduğu gibi yurt içinde de olumsuz yansımaları yoğun bir şekilde hissedilmiştir. Türkiye ekonomisi 2020 yılında bir önceki yıla göre %1,8 büyüme kaydederek dünyadan olumlu yönde ayrışsa da büyüme oranı potansiyelin oldukça altında kalmıştır. 2020 yılının ikinci çeyreğinde salgına bağlı olarak ekonomik aktivitenin duraksamaya uğramasıyla mevsimsellikten arındırılmış GSYH'de tarihin en sert çöküşünü, üçüncü çeyrekte tarihin en güçlü toparlanması takip etmiştir. 2020'de dış talebin büyümeye yaptığı aşağı yönlü etki, 1998'den başlayan GSYH veri setinin en sert etkisini yansıtırken, iç talep 2020 yılında büyümenin motoru olmuştur. Cari denge 2020 yılında bir önceki yılki 6,8 milyar dolar fazladan 36,8 milyar dolar açığa dönüşmüştür. Burada Covid-19 pandemisine bağlı olarak turizm gelirlerinde yaşanan sert düşüş ve altın ithalatındaki yüksek seyir öne çıkmıştır. Turizm gelirleri 2020 yılında bir önceki döneme göre %64,3 düşerek 9,2 milyar dolar olmuş, altın ithalatı ise aynı dönemde %141,7 artışla 22,4 milyar dolara yükselmiştir. Cari açığın finansmanında ise rezerv kullanımı ön plana çıkmıştır. 2020 yılında 56,3 milyar dolar finansman ihtiyacı oluşmuş, bunun 36,8 milyar dolarını cari açık oluşturmuştur. Kalan ihtiyacın 8,2 milyar doları kredilerden, 5,5 milyar doları portföy çıkışından, 2,8 milyar doları ticari kredilerden, 3,1 milyar doları ise kaynağı belirsiz para çıkışından kaynaklanmıştır. Finansman ihtiyacının 31,9 milyar dolarlık en büyük kısmı rezerv erimesi ile sağlanmıştır. Salgının ekonomi üzerindeki tahribatını sınırlamak amacıyla hükümet, vergi gelirlerini öteleyen ve harcamaları artıran bazı mali düzenlemeler yapmış, kamu bankaları kredi kampanyaları düzenlemiş, ayrıca işsizliğin artmasını engelleyen bazı tedbirler alınmıştır. Bu tedbirlerle merkezi yönetim bütçe açığı bir önceki yıla kıyasla genişlemiştir. Bütçe açığı GSYH'ye oranla 2019 yıl sonundaki %2,9 seviyesinden yıl içinde %4,1'e kadar yükseldikten sonra 2020 yıl sonunda %3,4 seviyesinde oluşmuştur. Yılın son

eyreğinde daha önce ötelenen bazı vergilerin toplanması ve iç talebin canlanması btye destek olmuştur. Yıllık TÜFE enflasyonu 2019 yıl sonundaki %11,8 seviyesinden 2020 yıl sonunda %14,6'ya yükselmiştir.

Altın, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içecekler ve tütün hariç hesaplanan ekirdek C enflasyonu yıllık olarak aynı dönemde %9,8 seviyesinden %14,3'e ulaştıdır. Çekirdek enflasyon kurda Ağustos-Kasım 2020 arasında yaşanan artışın gecikmeli etkileri ve salgın nedeniyle oluşan arz kısıtları ile yükselirken, emtia fiyatları ve maliyet artışları nedeniyle FE enflasyonundaki artış daha belirgin olmuştur. Yıllık FE enflasyonu 2019 yıl sonundaki %7,4'ten 2020 yıl sonu itibarıyla %25,2'ye ulaştıdır. Kısa alışma deneği, işten çıkarma yasağı gibi bazı tedbirlere rağmen koronavirüs salgınının olumsuz etkisi istihdam piyasasında da hissedilmiştir. İşsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış olarak 2019 yıl sonundaki %13,2 seviyesinden Kasım 2020 itibarıyla %12,9'a gerilese de bu dşste katılım oranındaki gerileme etkili olmuştur. İşgücüne katılım oranı aynı dönemde %52,7'den %49,4'e düşmüştür. İstihdamda Nisan 2020'de 2019 yıl sonuna kıyasla oluşan 2,5 milyon kişilik kaybın 2020 yıl sonu itibarıyla ancak %60'ı geri alınabilmiştir. Merkez Bankası enflasyondaki iyileşme ile birlikte 2019 yılının ikinci yarısında faiz indirimlerine başlamış, indirimlere 2020 yılının Mayıs ayına kadar devam etmiştir. Bu dönemde ayrıca ekonomi yönetimi tarafından kredi büyümesini destekleyici adımlar atılmıştır. Merkez Bankası'nın politika faizi 2019 yıl sonundaki %12 seviyesinden yıl içinde %8,25 seviyesine kadar gerilemiş, daha sonra başlayan toparlanma ve normalleşme süreci paralelinde Banka salgın nedeniyle getirilen destekleyici adımlarını kademeli şekilde geri çekmiştir. Dezenflasyon sürecinin tesis edilmesi amacıyla Merkez Bankası eylül ayında faiz artırımlarına başlamış, politika faizi yıl sonuna kadar %17 seviyesine yükseltilmiştir. Merkez Bankası'nın brüt rezervleri 2019 yıl sonundaki 106,3 milyar dolardan 2020 yıl sonunda 93,2 milyar dolara düşmüştür. Toplam kredi büyümesi yıllık olarak bakıldığında 2020 yılı Ağustos ayında %39 seviyesine ulaşmış, daha sonra yıl sonunda %36,2'ye gerilemiştir. Türkiye ekonomisinin küresel ekonomik aktivite ile birlikte 2021 yılında toparlanması beklenmektedir. Altın ithalatında normalleşme ve turizm gelirlerinde toparlanma ile cari açıkta bir miktar dş olacağı öngörülmektedir. Enflasyonun 2021 yılının ikinci yarısından itibaren gerilemesi beklenmekte, ancak küresel risk iştahındaki dalgalanmaların yurt içinde kur dengesi ve dolayısıyla enflasyon görünümü üzerinde etkili olacağı düşünülmektedir. Merkez Bankası'nın enflasyon patikasında iyileşme olması durumunda faiz indirimlerine başlaması beklenmektedir. Bununla birlikte jeopolitik risklerin enflasyondaki düşüş eğilimini sınırlama ihtimali bulunmaktadır.