

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HEM KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FON KURULU FAALİYET RAPORU**  
**( 01.01.2021 - 30.06.2021 DÖNEMİ )**

**1- GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                                                 |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Katılım Hisse                                                                   |
| <b>Fon'un Adı</b>               | HEM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu                                 |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 1.000.000.000 TL (Birmilyar TL)<br>100.000.000.000 (Yüz milyar) Adet            |

**2- FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER**

|                                                                   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Kuruluş İlişkin Kurul Kararı</b>                               | 11.04.2013   | 13/445      |
| <b>Kuruluş İlişkin Kurul İzni</b>                                 | 30.04.2013   | 462         |
| <b>Fon İktüzüğü Tescili</b>                                       | 16.05.2013   | 194608/2013 |
| <b>Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 22.05.2013   | 8325        |
| <b>Kurucu Tarafından Avansın Fon'a Verildiği Tarih</b>            | 6.11.2013    |             |
| <b>İzahnamenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde İlanı</b>        | 2.08.2013    | 8377        |
| <b>Fon'un Halka Arz Tarihi</b>                                    | 2.12.2013    |             |

**3- FON KURULU ÜYELERİ**

|                    |                    |                                 |
|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Murat SÜZER        | Fon Kurulu Başkanı | Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. |
| Gökçen Yaman AKGÜN | Fon Kurulu Üyesi   | Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.    |
| Gürol Sami ÖZER    | Fon Kurulu Üyesi   | Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. |
| Nesrin KAYĞUN      | Fon Kurulu Üyesi   | Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. |

**4- FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ**

|                    |                         |                         |              |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Gökçen Yaman AKGÜN | Kenan TURAN             | Özkan BALCI             | Cavit DEMİR  |
| Serkan ŞEVİK       | Zuhal BAYAR             | Ümit YAĞIZ              | Oğuzhan ÖZER |
| Ayşe Seher AYDIN   | S.Ozan DOĞAN            | Muhammed TİRYAKİ        |              |
| Oğuz ZIDDIOĞLU     | Fatimet Tinemis SARIHAN | F.Özgül Avşar MUMCUOĞLU |              |

## 5- PİYASA DEĞERLENDİRMESİ

### YURT DIŞI VE YURT İÇİ GELİŞMELER

Yaz aylarıyla birlikte aşılamada kat edilen mesafe ile Covid-19'un çeşitli varyantları birlikte gündemde ağırlığını korurken, piyasalarda gözler yurtdışında ABD verileri ve FED'de, yurt içinde ise Merkez Bankası (TCMB) açıklamalarında. Son 2 aydaki olumsuz hava Temmuz ile birlikte yerini bir miktar pozitifliğe bırakabilir.

Haziran ayında aşılanma oranı artmaya devam etse de Delta varyantı sebebiyle Avrupa'da vaka sayıları yeniden artmaya başladı. ABD'de vakaların önemli bir kısmını delta varyantı oluşturuyor, İsrail yeniden maske takmaya başladı ve sınırlarını açma planlarını erteledi, Avrupa İngiltere'den gelen yolcular üzerinde denetimleri artırdı, Avustralya'da Sydney'de 9 Temmuz'a kadar sokağa çıkma yasağı ilan edildi. Dolayısıyla temmuz ayında piyasalarda yeniden delta varyantına bağlı virüs endişelerinin hakim olacağı söylenebilir. Stratejistler aşılanma oranlarının gelişen ülke para birimlerinin ayrışmasında kilit rol oynayacağı görüşünde.

ABD Merkez Bankası FED, Haziran ayında beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmedi, nokta grafiklerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artışı öngörüldü. FED'in 2021 yılına ilişkin büyüme beklentilerindeki güncellemesi ve faiz artırımının beklenenden erken gerçekleşeceği ihtimali ile piyasalarda risk iştahını bozdu. Temmuz ayında ana gündem maddesi 15-16 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilen FED toplantısına ait tutanaklar olacak; varlık alımlarının ne zaman, ne hızda ve nasıl azaltılmaya başlanacağına ilişkin FED üyelerinin değerlendirmeleri incelenecek. Aynı zamanda üyelerin "geçici" olarak nitelendirilen enflasyona ilişkin görüşleri de yakından takip edilecek. Öte yandan son 1 ayda 90'dan 92.0 seviyesi üzerine yükselen ve yerleşen dolar endeksi görünümü ise riskin varlığını hissettiriyor. Tahvil faizlerinde özellikle uzun vadeli tarafta gerileme sürüyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), faiz oranlarında ve Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nın (PEPP) toplam büyüklüğünde değişiklik yapmadı. Net varlık alımlarının Mart 2022'ye ya da pandemi bitene kadar devam edeceği öngörülürken, gelecek çeyrekte alımların hızlanmasının beklendiği de ifade edilmişti. 8 Temmuz perşembe günü ECB tutanakları aylık tahvil alımındaki "önemli ölçüde daha yüksek bir hızda" ifadesinin gerekçeleri açısından önemli olacaktır.

Yurt içi tarafta vaka sayılarının hızla gerilemesiyle 1 Temmuz'dan itibaren sokağa çıkma kısıtlamaların kaldırılacağı açıklandı. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi'nce salgının seyri, aşılanma çalışmaları, turizm sezonu ve Kurban Bayramı'na dönük tedbirlerin ele alınması planlanıyor. Makro veri tarafında 2021 yılı Haziran ayında TÜFE bir önceki aya göre %1,94, bir önceki yılın aynı ayına göre %17,53 oranında artış gerçekleşti. Böylece TÜFE Mayıs 2019 sonrası en yüksek seviyesine çıktı. Çekirdek enflasyondaki artış ise tahminlerden daha kuvvetli oldu. ÜFE'nin yıllık enflasyonunun yükselen emtia fiyatları ve TL'deki değer kaybı etkileriyle %43'e çıkması, üretim maliyetlerindeki belirgin artışın devam ettiğini gösteriyor. Yıllık TÜFE ve ÜFE enflasyonları arasındaki farkın 25 puan ile en yüksek seviyesine çıkması, önümüzdeki dönemde TÜFE'ye ilişkin yukarı yönlü risklerin güçlendiğine işaret ediyor. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu ise yatırımcılarla gerçekleştirdiği toplantıda, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüşün üçüncü çeyreğin sonu, dördüncü çeyreğin başı gibi olacağı beklentisini dile getirdi.

Yılın 2.yarisında aşılanma gelişmeleri ve virüsün farklı varyantlarının seyri ile bunların paralelinde sosyal hayatın ve makro iktisadi görünümün toparlanma ivmesine yoğunlaşılacak. 2021 yılının ilk aylarından sonra öne çıkan baskı unsurlarının piyasalardaki etkilerine göre daha pozitif ya da daha negatif görünümeler oluşabilir.

### FİNANSAL PİYASALAR

Türkiye ile Çin arasında 2,4 milyar USD'lik bir swap anlaşmasına ek olarak 3,6 milyar Dolar'lık yeni bir swap anlaşması imzalandığı duyuruldu. Böylece iki ülke arasındaki swap anlaşmasının tutarı toplamda 6 milyar Dolar'a ulaştı. TCMB, Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranını %20'den %10'a düşürdü, döviz cinsinden mevduat ve katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarını ise tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırdı. Bu karar ile

TCMB'nin TL mevduatı teşvik etmeye çalıştığını düşünüyor ve mevduat faizlerinde hafif yükseliş bekliyoruz.

BIST 100 endeksi Haziran ayında negatif seyir izlerken, yılın ilk yarısında %8.2 kayıp yaşadı. 10 yıllık tahvilin getirisi %17,0'e kadar gevşedikten sonra %17,70 seviyesinde yükseldi. Ülke risk primi 20 baz puan düşerek 383 seviyesine geriledi. Eurobond tarafında ise risk priminin düşmesiyle bonolar primli olarak ayı geride bıraktı. BIST tarafında Temmuz ayında hem BDDK'nın makro ihtiyati tedbirlerin, TCMB'nin zorunlu karşılık uygulamasına ilişkin değişiklik kararının, Rusya'dan Türkiye'ye direkt uçuşların başlaması ve Fed'in son toplantısının yansımalarının beklentilere nasıl yansıtacağı kritik önem taşıyor.

Kırılganlıkların fiyatlandığı yılın ilk 6 ayından sonra, 2021 yılının sonuna kadar yön arayışı ve pandemi koşullarının ortadan kalkmasına yönelik pozitif haber beklentileri genel olarak finansal varlıklarda belirleyici olacak. Jeopolitik konular ve piyasalardaki risk iştahı da yine aynı önemde olacak.

## 6- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2021 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,037522 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2021- 30.06.2021 tarihleri arası fonun getirisi %-3,34 ve fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %-7,14 olarak gerçekleşmiştir.

## 7- FONUN PORTFÖY BİLGİLERİ

|                                   | 30.06.2021      |
|-----------------------------------|-----------------|
| Fon Net Varlık Değeri (TL)        | 15.932.737      |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)     | 424.619.162,681 |
| <b>Birim Pay Değeri (TL/Adet)</b> | <b>0,037522</b> |

| Portföy Dağılımı %             | 30.06.2021 |
|--------------------------------|------------|
| Paylar                         | 93,55      |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | 2,32       |
| Katılım Hesabı                 | 3,58       |
| Borsa Yatırım Fonu             | 0,55       |

## 8- FONUN YATIRIM STRATEJİSİ ve KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, fon malvarlığı Danışma Kurulu'nun uygunluk görüşü çerçevesinde, en az %80'i devamlı olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda yatırıma yönlendirilir. Bu nedenle yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Danışma Kurulu'nun başta ortaklık payları olmak üzere tüm finansal araçların faizsiz finans prensiplerine uygun seçim kriterleri doğrultusunda yatırıma yönlendirilir.

Fon portföyünün en fazla %20'si oranında, Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, vaad sözleşmelerine, Türkiye'de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetiminde, sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 Katılım 50 Getiri Endeksi, +%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

## 9- FON KURULU TOPLANTILARI

01.01.2021 - 30.06.2021 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiş olup, Fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler görüşülmüştür. Fon Kurulunun almış olduğu kararlar;

- 1) 01.03.2021 tarih ve 1 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan 2020 Yılı Denetim Raporu görüşülmüş ve onaylanmıştır.
- 2) 28.04.2021 tarih ve 2 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait "Finansal Tabloların Bağımsız Denetim Raporu" ile 31.12.2020 tarihli "Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları" Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir.

Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu, kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

Fon'un 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait yıllık raporu ve ekleri hazırlanmış ve onaylanmıştır. Mevzuat uyarınca gerekli tüm bildirimlerin yapılmasına karar verilmiştir.

- 3) 10.06.2021 tarih ve 3 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un 2021 Yılı Bağımsız Denetimine ilişkin olarak "PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş." ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

*İçtüzük, izahname ve tanıtım formunun son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Sürekli Bilgilendirme" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'ta da yayımlanmaktadır.*

Murat SÜZER  
Fon Kurulu Başkanı

Gökçen Yaman AKGÜN  
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER  
Fon Kurulu Üyesi

Nesrin KAYĞUN  
Fon Kurulu Üyesi