

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

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

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları 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 Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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  | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                                                                                                                                                                                                            |
| 30 Haziran 2020 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 Avşar Mumcuoğlu, Fatimet Tinemis Sarihan, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddıoğlu |
| Fon Toplam Değeri                     | 633.833.002,14TL | <b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri</b>                                                                                                                                                                                                     |
| Birim Pay Değeri                      | 0,041236TL       | Fon, Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olup, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.  |
| Yatırımcı Sayısı                      | 117.009          |                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tedavül Oranı %                       | 3,07             | Fon portföyünün en az % 80'i devamlı olarak kamunun dış borçlanma senetlerine yatırılarak, faiz geliri elde edilmesi hedeflenir.                                                                                                                       |
| <b>Portföy Dağılımı %</b>             |                  |                                                                                                                                                                                                                                                        |
| - Ters Repo                           | 1,49             | Fon karşılaştırma ölçütü olarak; Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir.                                                                   |
| - Özel Sektör Tahvili                 | 2,32             |                                                                                                                                                                                                                                                        |
| - Kamu Dış Borçlanma Araçları         | 92,50            | <b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>                                                                                                                                                                                                                      |
| - Kamu Kesimi Kira Sertifikası        | 1,93             |                                                                                                                                                                                                                                                        |
| -Vadeli Mevduat                       | 1,73             | Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.                                                                                                                                                                          |
| -Takasbank Para Piyasası              | 0,03             |                                                                                                                                                                                                                                                        |

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

**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 |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|
| 1.yıl 2012(*)     | 11,11             | 12,30                                            | 1,79 (**)           | 0,27                                      | 0,26                                     | -0,0305       | 433.703                                                           |
| 2.yıl 2013        | 8,99              | 12,97                                            | 6,97                | 0,52                                      | 0,44                                     | -0,0664       | 4.030.575                                                         |
| 3.yıl 2014        | 15,67             | 17,06                                            | 6,36                | 0,45                                      | 0,21                                     | -0,0313       | 30.198.488                                                        |
| 4. yıl 2015       | 17,03             | 18,34                                            | 5,71                | 0,54                                      | 0,53                                     | -0,0486       | 85.861.852                                                        |
| 5. Yıl 2016       | 16,31             | 17,56                                            | 9,94                | 0,41                                      | 0,40                                     | -0,0360       | 141.783.226,25                                                    |
| 6. yıl 2017       | 8,87              | 9,53                                             | 7,82                | 0,56                                      | 0,54                                     | -0,1006       | 192.069.895,14                                                    |
| 7. yıl 2018       | 10,73             | 10,03                                            | 15,52               | 0,79                                      | 0,82                                     | 0,0544        | 283.491.250,19                                                    |
| 8. yıl 2019       | 12,17             | 13,89                                            | 8,09                | 0,80                                      | 0,80                                     | -0,0819       | 475.427.387,76                                                    |
| 9. yıl 2020 (***) | 12,67             | 12,86                                            | 6,89                | 0,89                                      | 0,92                                     | -0,0101       | 633.833.002,14                                                    |

(\*) 02.04.2012 - 31.12.2012 dönemini ifade etmektedir.

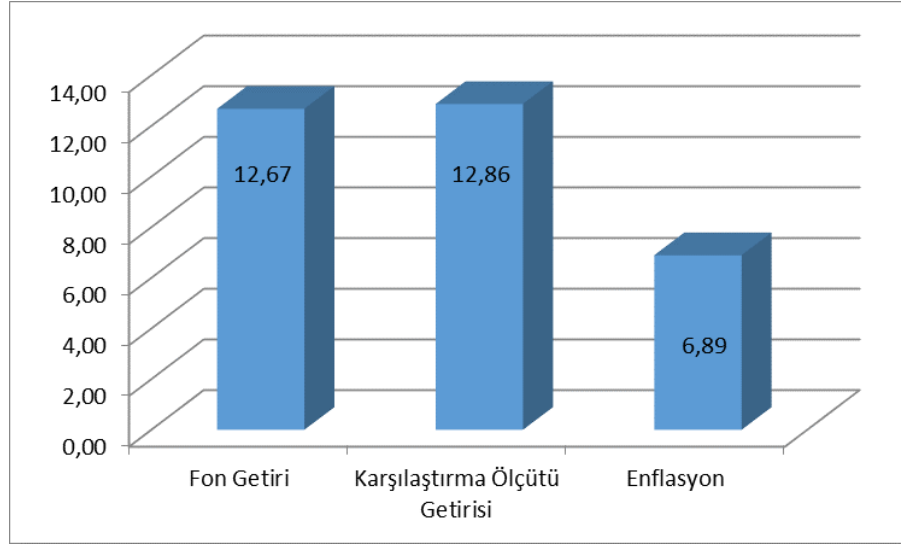
(\*\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Nisan-Aralık 2012 ÜFE oranıdır.

(\*\*\*) 01.01.2020 - 30.06.2020 dönemini ifade etmektedir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 (Devamı)**



**Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.**

**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, % 12,67 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                                 | 5.711.115,61   |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                     | 302.799.875,89 |
| <b>Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri</b> | <b>%1,89</b>   |

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 (Devamı)**

**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 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:

| <b>Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b> | <b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                                               | 5.477.990,11                    |
| Performans Ücretleri                                            | -                               |
| Saklama Ücretleri                                               | 45.773,13                       |
| MKK Ücretleri                                                   | -                               |
| Denetim Ücretleri                                               | 6.665,00                        |
| Danışmanlık Ücretleri                                           | -                               |
| Kurul Ücretleri                                                 | 35.612,19                       |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                               | 17.810,67                       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                              | 127.264,51                      |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri Toplamı</b>                          | <b>5.711.115,61</b>             |

(\*) 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 - 30 Haziran 2020 dönemi brüt fon getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

|                                               | <b>Oran (%)</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------|
| Net Basit Getiri (*)                          | 12,67           |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 0,98            |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 0,95            |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,03            |
| Net Gider Oranı (**)                          | 0,95            |
| Brüt Getiri                                   | 13,62           |

(\*) (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)

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 (Devamı)**

- D.2.** 2020 yılı ilk altı aylık döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0101 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 getiriye ölçer. Bilgi rasyosu portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini gösterdiği gibi pozitif ve yüksek olması iyi kabul edilir.

.....