

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU
30/06/2020**

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	08.03.2012	8/269
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	21.03.2012	234
Fon İçtüzüğü Tescili	23.03.2012	92308/2012
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	29.03.2012	8037
Kurucu Tarafından Avansın Fon'a Verildiği Tarih	02.04.2012	
İzahnamenin Kurul Tarafından Onaylandığı Tarih	03.05.2012	EYF.168/492
İzahnamenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde İlanı	15.05.2012	8068
Fon'un Halka Arz Tarihi	13/06/2012	
EYF Rehberine* Uyum Kurul Kararı	31.03.2017	15/471
EYF Rehberine* Uyum Dönüşüm Kurul İzni	07.04.2017	12233903- 310.01.03- 4430
EYF Rehberine* Uyum kapsamında Fon İçtüzüğü'nün ve İzahnamesinin Tescili	11.05.2017	148034-2017
EYF Rehberine* Uyum kapsamında Fon İçtüzüğü'nün ve İzahnamesinin TTSG'de İlanı	17.05.2017	9328

***Rehber: Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi"**

Kurulu Aşamasında Fon'a Kurucu Tarafından Verilen Avans Tutarı :

2.000.000,00.-TL olup 19.07.2012 tarihinde kapanmıştır.

Fonun Yatırım Stratejisi :

Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmak amacıyla birikimlere gecelik repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması ve para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılması hedeflenmektedir. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak yatırımcılara istikrarlı getiri sağlanması hedeflenir.

Fon portföyünün en az %25'i devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir. Portföyün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur, portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. TL cinsinden en düşük riske sahip fondur. Fona 184 günden uzun vadeli para ve sermaye piyasası aracı alınamaz. Fon portföyüne dahil edilecek yatırım araçlarından likiditesi yüksek olanlar tercih edilir.

Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fonun Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçlarının Seçimi ve Karşılaştırma Ölçütü:

Fon yönetiminde ilgili yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur;

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu İç Borçlanma Araçları	25	100
Ters Repo	0	75
Kamu Kira Sertifikaları	0	75
İpotek ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	75
İpoteğe ve/veya Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	75
Vadeli Mevduat (TL/Döviz/Altın) ve/veya Katılma Hesabı (TL/Döviz/Altın)	0	25
Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları	0	20
Gelire Endeksli Senetler / Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Takasbank ve/veya Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Fonun Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %25 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %35 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %20 BİST-KYD ÖST Endeksi (Sabit), %20 BİST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi'dir.

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Fon Kurulu Kararları :

01.01.2020-30.06.2020 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/05/2020 tarih ve 12233903-325.07-E.5243 sayılı izni ile fon izahnamesinde yer alan, Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler güncellenmiş ve fonun yatırım yapabileceği varlıklar arasına BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri eklenmiştir.

01/01/2020-30/06/2020 döneminde alınan Fon Kurulu kararları:

- 2019 yılına ait Fon Denetçi Raporu ve Fon Risk Raporu 27.03.2020 tarihinde Fon Kuruluna sunulmuş, Fon Kurulu tarafından görülmüş ve incelenmiştir.
- 26.06.2020 tarihinde yapılan toplantıya istinaden 2020 yılı bağımsız denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile anlaşma yapılmasına, yıllık tutarın KDV dahil 23.446 TL olmasına karar verilmiştir.

Fon kurulu Faaliyet Raporu, bu raporun ekinde yer aldığı gibi her iki rapora, İhtüzük, İzahname, Fon Tanıtım Formlarına www.halkemeklilik.com.tr sitesinden ulaşılabilir.

Döneme Ait Genel Değerlendirme :

2020 yılına dünya ekonomisi koronavirüs pandemisiyle başlangıç yaptı. Her ne kadar en başta etkiler tamamen hissedilmese de ilerleyen süreçlerde kritik büyüme göstergelerinin İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana görülen rekor düşük seviyelere gerilemesi, küresel finansal krizden bu yana dünya ekonomisi için en sarsıcı süreçlerden birinin başladığına yönelik sinyalleri doğruladı.

ABD ekonomisinde pandemi krizinin etkileriyle büyümede yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %5 seviyesine varan daralma yaşanırken, istihdam cephesindeki yansımaların harcamalar üzerindeki etkisinin beraberinde petrol fiyatlarındaki sert düşüşlerle enflasyon da 2010 yılındaki seviyelerin altına geriledi. Ancak hem başlatılan normalleşme süreci hem de Fed tarafından olağan ve olağanüstü bazda atılan genişlemeci adımlar ekonomide ilk aşamada V-tipi toparlanma sürecini başlattı. Ayrıca, hükümet tarafından sağlanan mali destekler de yılın ikinci yarısında ekonominin ivme kazanmasını sağladı.

Euro Bölgesi cephesinde de pandemi kriziyle benzer şekilde mücadele edildi. Avrupa Merkez Bankası hem ekonomide toparlanmayı desteklemek hem de orta vadede fiyat istikrarını korumak amacıyla Pandemi Acil Alım Programı başlatırken, bölge liderlerinin 750 milyar euroluk kurtarma fonu üzerinde anlaşmaya varmış olmaları da bölge ekonomisinde belirgin toparlanmanın devam edebileceğine yönelik olumlu sinyaller verdi. Fakat bu hamlenin ilerleyen dönemlerde borçluluk oranları üzerinde yaratacağı yukarı yönlü baskıları da kaçınılmaz olacaktır.

Kısaca dünya ekonomisinde sert daralmaya sebep olan pandemi kriziyle önde gelen ekonomilerin para politikası araçları ve mali teşvikler yoluyla mücadele edilmesi ekonomik faaliyetin güç kazanmasında etkili olurken, pandemi sürecinin makro etkilerinin devamına yönelik belirsizlikler sürmektedir.

Yurt içine ilişkin olarak ise, 2019 yılının ilk döneminden itibaren çeyreklik bazda büyüme göstererek hızlı bir şekilde resesyon sürecinden çıkan ve 2019 yılı tamamını zayıf geçen ilk yarıya rağmen %0,9 büyüme ile tamamlayan Türkiye ekonomisi, son 5 çeyrektir çeyreklik bazda büyüme kaydediyor. Türkiye ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinde de çeyreklik bazda %0,6, yıllık bazda da %4,5'lik büyüme performansı sergiledi. Her ne kadar koronavirüs salgını nedeniyle yılın ikinci çeyreğinde daralma rakamı görülebilecek olmasına karşılık öncü veriler yılın geri kalanında toparlanma eğiliminin devam edebileceğine işaret etmektedir.

2012-2016 döneminde %5 hedefinin üzerinde olsa bile tek haneli seviyelerde kalmayı başarabilen ancak 2018 yılının ikinci yarısında %20'li seviyelere kadar yükselen yıllık tüketici enflasyonu, geçen yılın Ekim sonunda %8,55'e kadar düşüş kaydetmişti. Bu yılın Şubat sonunda

%12,37'ye çıkıp Nisan sonunda %10,94'e gerileyen yıllık tüketici enflasyonu Haziran sonunda %12,62'ye yükseliş göstermiştir.

Para politikasında ise, 2019 yılının ikinci yarısında gerek küresel ekonomide beliren zayıflıklara karşı para politikası otoritelerinin destekleyici yaklaşımlarının ağır basması, gerekse de içeride enflasyonla birlikte kritik ekonomik dengelerde beliren iyileşme ve güven ortamı eşliğinde başlayan parasal sıkılıkta gevşeme adımları 2020 yılında da devam etmiştir. Geçen yılın ikinci yarısında toplam 12 puanlık 'önden yüklemeli' faiz indirim sürecinin ardından, bu yılın ilk ayında 75 baz puan ve Şubat ayında da 50 baz puan eşliğinde gerçekleşen 'ölçülü indirim' süreci, öngörülme-yen küresel virüs etkileri karşısında, takip eden iki aylık dönemde toplam 200 baz puanlık indirimle hızlandırıldı. Böylece, bir haftalık repo ihale faiz oranı %8,25'e düşüş göstermiştir.

2019 yılını 18 yıl aranın ardından ilk kez fazla ile tamamlayan cari denge ise, yılın ilk çeyreğinde de 'fazla' tarafında kalmaya devam etmesine karşın, koronavirüs salgını nedeniyle azalan turizm gelirleri ve ihracat dolayısıyla yaklaşık bir yıllık aranın ardından yeniden açık tarafına geçmiş ve 2019 yıl sonunda 8,7 milyar dolar olan yıllık cari fazla bu yılın Mayıs ayında 8,2 milyar dolar açığa dönüşmüştür.

2020 yılının geri kalanı açısından, ikinci çeyrekte küresel virüs kaynaklı yavaşlama görünse de, iç talep ağırlıklı büyüme görünümünün korunmasını bekliyoruz. 2020 yılının ilk yarısında koronavirüs pandemisi nedeniyle sekteye uğrayan dezenflasyon sürecinin ise, salgın sonrası arz dengesizliklerinin düzelmesi, kur volatilitesinde gözlenen ciddi azalma, baz avantajı ve daha ılımlı petrol fiyatlarıyla birlikte yılın ikinci yarısında yeniden başlaması beklenmektedir.

Sonuç olarak, politika önlemleri ve düşük faiz ortamının güçlü desteğiyle, ekonomideki güçlenme eğiliminin devam etmesinin söz konusu olacağını düşünülmektedir.

Döneme Ait Fon Portföy İşlemleri :

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu 02.04.2012 tarihinde 2.000.000.-TL avans tutarının kurucu tarafından fona aktarılması ile 0,010000.-TL birim pay fiyatı ile faaliyetine başlamış

30.06.2020 tarihi itibarı ile 1.325.261.207,27 TL net varlık değerine ve 0,0223421 TL birim pay değerine ulaşmıştır.

01.01.2020-30.06.2020 döneminde fonun getirisi % 4,57 olmuştur.

Fon fiyatı ve portföy yapısı ile ilgili bilgiler www.halkemeklilik.com.tr sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler :

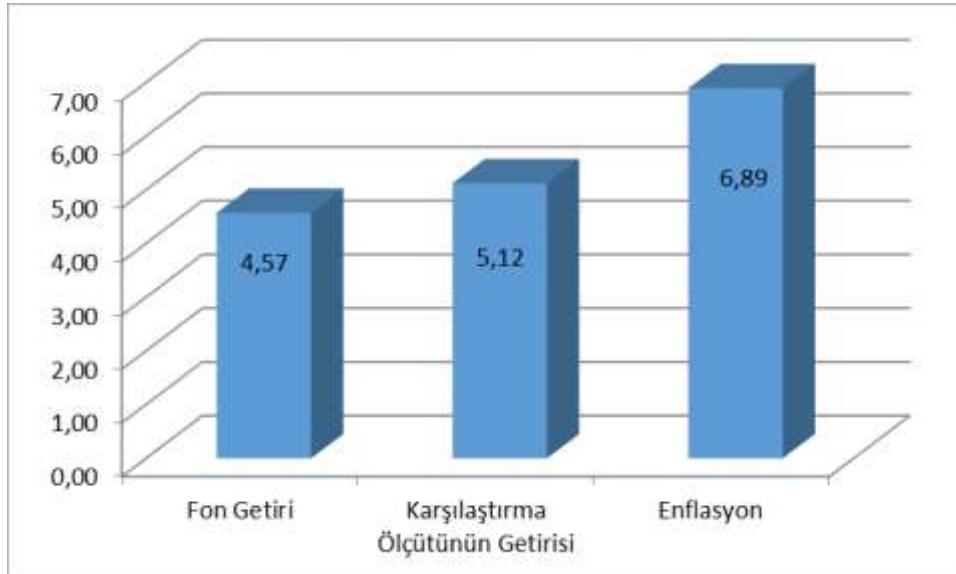
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012(*)	3,50	5,85	1,79 (**)	0,04	****	-0,2895	4.977.991
2.yıl 2013	4,81	5,99	6,97	0,01	****	-0,1941	41.062.694
3.yıl 2014	8,56	9,42	6,36	0,02	****	-0,0935	143.477.838
4. yıl 2015	9,14	10,07	5,71	0,02	****	-0,1376	321.304.255
5. yıl 2016	8,73	9,42	9,94	0,02	****	-0,2702	495.794.815,40
6.yıl 2017	5,10	5,33	7,82	0,03	****	-0,1671	598.461.701,35
7.yıl 2018	6,52	7,52	15,52	0,03	****	1,5791	807.132.817,93
8.yıl 2019	11,91	13,24	8,09	0,05	****	-0,1024	1.120.181.874,39
9.yıl 2020(***)	4,57	5,12	6,89	0,02	0,02	-0,2657	1.325.261.207,27

(*) 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.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Performans Sunuş standartları çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2020-30.06.2020 dönemine ait performans sunuş raporuna www.halkemeklilik.com.tr sitesinden ulaşılabilir.

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Cumhur GÜLENSOY
Fon Kurulu Üyesi