

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2020

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	26.03.2013	10/330
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	10.04.2013	343
Fon İçtüzüğü Tescili	17.04.2013	138788
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	24.04.2013	8306
Kurucu Tarafından Avansın Fon'a Verildiği Tarih		
İzahnamenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde İlanı	24.04.2013	
Fon'un Halka Arz Tarihi	03.05.2013	
EYF Rehber* Uyum Kurul Kararı	31.03.2017	15/471
EYF Rehber* Uyum Kurul İzni	20.04.2017	12233903- 310.01.06.E- 5090
EYF Rehber* Uyum kapsamında Fon İçtüzüğü'nün ve İzahnamesinin Tescili	08.05.2017	148051-2017
EYF Rehber* Uyum kapsamında Fon İçtüzüğü'nün ve İzahnamesinin TTSG'de İlanı	12.05.2017	9325

***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:

Fona avans tahsis edilmemiştir.

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Yatırım stratejisine ilişkin detaylar Fon izahnamesinde 2.4. maddesinde yer almaktadır.

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 %
İlgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları	70	90
Türk Lirası cinsinden; Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından Çıkarılan Borçlanma Araçları, Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları* veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Teminatlı Menkul Kıymetler İle Varlık veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler	0	15
BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar**	10	15
Türk Lirası cinsinden; Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı***	0	20
BIST Ters Repo ve Vaad Sözleşmeleri ve Takasbank ve/veya Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	5

*Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde on beşinden fazlası yatırılmaz.

**Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

***Tek bir bankada mevduat veya Katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.

Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü ölçütü %80 BIST KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %10 BIST 100 Getiri 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 değiştirilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 döneminde alınan Fon Kurulu kararları aşağıdaki gibidir:

- 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 18.526 TL olmasına karar verilmiştir.

Fon kurulu Faaliyet Raporu, bu raporun ekinde yer aldığı gibi her iki rapora, İçtüzük, İzahname, Fon Tanıtım Formu ve Katılımcıya Duyurulara 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, öngörülmeyen 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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu 03.05.2013 tarihinde 0,010000.-TL birim pay fiyatı ile faaliyetine başlamış

30.06.2020 tarihi itibarı ile 1.123.024.894,61TL net varlık değerine ve 0,018842 TL birim pay değerine ulaşmıştır.

01.01.2020-30.06.2020 döneminde fonun getirisi % 7,72 olmuştur.

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

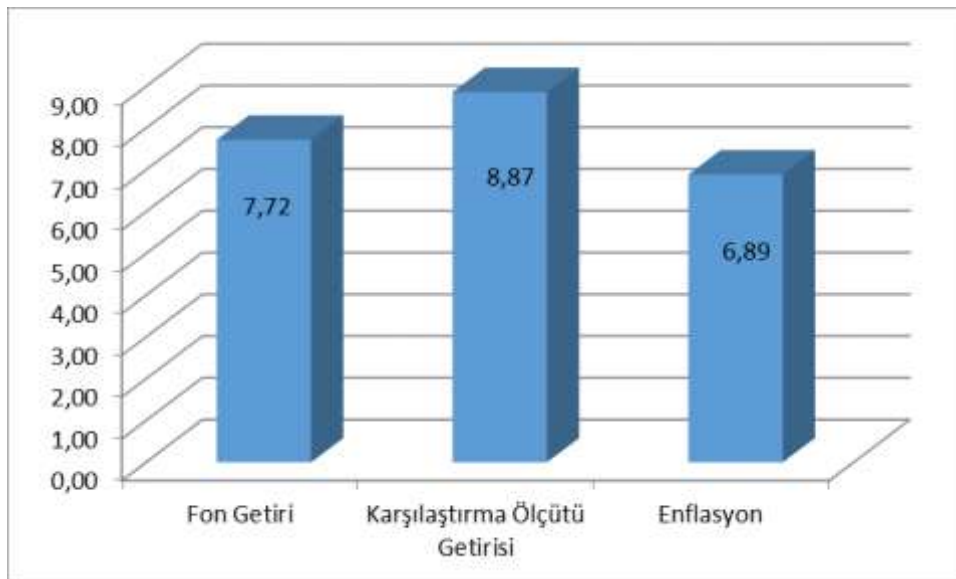
Fonun Performansına İlişkin Bilgiler:

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 2013(*)	-5,79	-4,44	6,98(**)	0,43	0,53	-0,0658	31.009.513
2.yıl 2014	16,22	17,19	6,36	0,33	0,33	-0,0583	106.079.278
3.yıl 2015	-0,58	0,40	5,71	0,38	0,37	-0,0663	202.571.035
4. yıl 2016	9,73	9,51	9,94	0,36	0,34	0,0142	338.802.378,89
5.yıl 2017	7,69	7,76	7,82	0,23	0,23	-0,0102	429.693.723,26
6.yıl 2018	-8,39	-10,55	15,52	0,61	0,70	0,1511	496.677.416,16
7.yıl 2019	10,33	8,27	8,09	0,77	1,03	0,0421	718.954.791,06
8.yıl 2020(***)	7,72	8,87	6,89	1,07	1,09	-0,0606	1.123.024.894,61

(*) 02.05.2013 – 31.12.2013 dönemini ifade etmektedir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Mayıs-Aralık 2013 ÜFE oranıdır.

(***)01.01.2020 – 30.06.2020 dönemini ifade etmektedir.



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