

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2020

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	11.04.2013	13/445
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	30.04.2013	462
Fon İçtüzüğü Tescili	16.05.2013	194608/2013
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	22.05.2013	8325
Kurucu Tarafından Avansın Fon'a Verildiği Tarih	14.06.2013	
İzahnamenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde İlanı	02.08.2013	8377
Fon'un Halka Arz Tarihi	02.12.2013	
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 :

500.000,00.TL olup 09/09/2014 tarihinde kapanmıştır.

Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım fonu olup, Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde fon portföyünün en az %80'i devamlı

olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşur. Bu nedenle yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Ayrıca 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, 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 %
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar	80	100
Peşin veya Vaad Yöntemine Dayalı Olarak Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL)	0	20
Türkiye'de İhraç Edilmiş Kira Sertifikaları ve Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	0	20
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20
Kamu/Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Faizsiz İpotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler	0	20
Faizsiz İpoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler	0	20
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	5

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya faizsiz devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 Katılım 50 Getiri Endeksi, +%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı 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 2.060 TL olmasına karar verilmiştir.

Fon kurulu Faaliyet Raporu, bu raporun ekinde yer aldığı gibi her iki rapora, İktüzük, 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, öngörülmeven 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. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 14.06.2013 tarihinde 500.000.-TL avans tutarının kurucu tarafından fona aktarılması ile 0,010000.-TL birim pay fiyatı ile faaliyetine başlamış 30.06.2020 tarihi itibari ile 10.893.506,15 TL net varlık değerine ve 0,028164 TL birim pay değerine ulaşmıştır.

01.01.2020-30.06.2020 döneminde fonun getirisi %36,52 olmuştur.

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

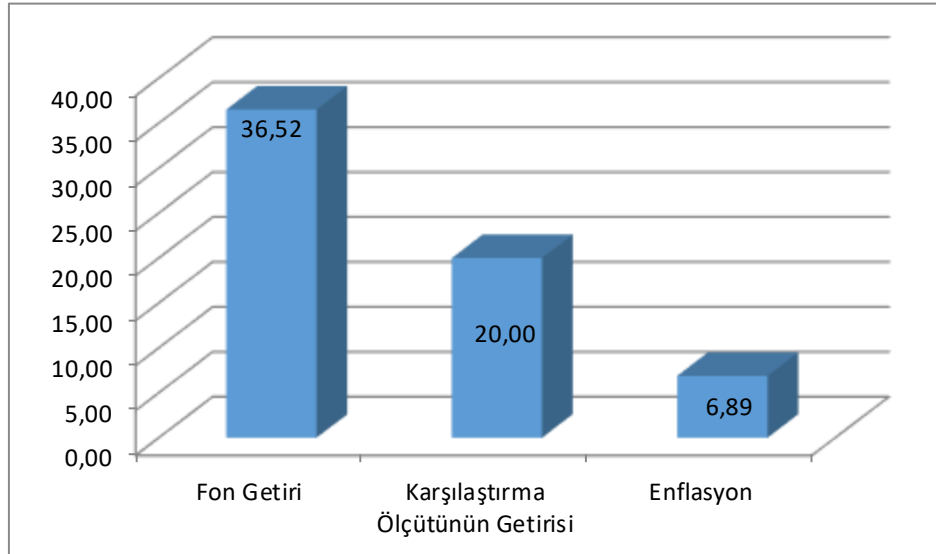
Fonun Performansına İlişkin Bilgiler:

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(*)	-6,99	2,51	5,92 (**)	1,52	1,61	-0,1579	465.021
2.yıl 2014	18,88	20,77	6,36	0,86	0,92	-0,0214	744.627
3.yıl 2015	-1,31	-7,16	5,71	1,05	1,06	0,0623	2.208.317
4. yıl 2016	10,79	9,20	9,94	1,14	1,06	0,0157	3.427.215,09
5.yıl 2017	21,34	22,29	7,82	0,57	0,60	-0,0288	3.774.350,66
6.yıl 2018	-4,73	-8,02	15,52	0,89	0,97	0,1413	5.003.153,02
7.yıl 2019	13,08	12,89	8,09	0,97	1,02	0,0040	5.046.217,47
8.yıl 2020(***)	36,52	20,00	6,89	1,88	1,87	0,2540	10.893.506,15

(*) 14.06.2013 – 31.12.2013 dönemini ifade etmektedir.

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

(***)01.01.2019 – 30.06.2019 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