

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

FAALİYET RAPORU
01.01.2020-30.06.2020

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	27.12.2016	36/1294
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28.12.2016	E.14120
Fon İktüzüğü Tescili	28.12.2016	413047-2016
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	03.01.2017	9233
İzahname'nin Kurul tarafından onaylandığı tarih	28.12.2016	E.14120
Fon İzahname Tescili	28.12.2016	413047-2016
İzahname'nin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	03.01.2017	9233
Fon'un Halka Arz Tarihi	02.01.2017	

Kuruluş Aşamasında Fon'a Kurucu Tarafından Verilen Avans Tutarı:

Fon, 15.12.2016 tarih 2016/30 sayılı Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusu (2016/30) gereğince kurulmuş olup, Kurucu tarafından Fon'a avans verilmemiştir. Fon'un halka arz tarihi 02.01.2017 olup, ilk fon alım emrinin olduğu tarih 03.01.2017'dir. Fonda yapılan değişikliklere ilişkin son düzenlemeler aşağıda ilgili başlıklar altında gösterilmiştir.

Fon'un Yatırım Stratejisi:

02.01.2017-21.08.2017 Tarih Aralığı İçin:

Fon portföyünün yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarında, kalanı ters repoda, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde yatırıma yönlendirilir.

22.08.2017-22.01.2019 Tarih Aralığı İçin:

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı ters repo, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde yatırıma yönlendirilir.

23.01.2019 Tarihinden İtibaren:

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı azami 184 gün vadeli ters repoda, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde, azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde yatırıma yönlendirilir.

Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçlarının Seçimi:

02.01.2017-21.08.2017 Tarih Aralığı İçin:

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabı*	60	60
Müşterilikçe ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	20	40
Ters repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vaad Sözleşmeleri	0	10

*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün 10'unu aşamaz.

Söz konusu portföy dağılımlarının sağlanmasında fon portföy değerleri esas alınır ve portföyünün dengelenmesi ihtiyacı kapsamında, bu oranlarda oluşabilecek "aşağı ve yukarı yüzde beşi" oranındaki sapmalar dikkate alınmaz.

22.08.2017-22.01.2019 Tarih Aralığı İçin:

Yönetici tarafından, Fonun portföy değeri esas alınarak, varlık ve işlemler için belirlenen asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabı*	60	80
Müşterilikçe ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	20	40
Ters repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vaad Sözleşmeleri	0	10

*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %10'unu aşamaz.

23.01.2019 Tarihinden İtibaren:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabı*	60	80
Bakanlıkçe ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	20	40
Azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	20
Ters repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Vaad Sözleşmeleri	0	10
-------------------	---	----

*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %10'unu aşamaz.

Fon'un Karşılaştırma Öçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %30 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %60 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2020-30.06.2020 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklik yapılmamıştır.

01.01.2020-30.06.2020 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 04.03.2020 tarih 2020/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik, 04.03.2020 tarih ve 31058 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olup, Yönetmelik değişikliği ile emeklilik yatırım fonlarının portföylerine dâhil edilebilecek yatırım fonları, yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonları katılma paylarına ilişkin sınırlamalarda değişikliğe gidilmiştir. Bu kapsamda Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarında, tek bir borsa yatırım fonu katılma payına fon portföy değerinin %20'sine kadar olmak üzere, toplamda fon portföy değerinin %100'üne kadar yatırım yapılabilecektir. Daha önce fon varlık dağılımı içinde yer almayan yabancı borsa yatırım fonu katılma payları ise fon portföy değerinin %10'u ile sınırlandırılmıştır.

Bu karara paralel olarak Kurul'un 13.02.2020 tarih ve 10/231 sayılı Kurul Kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 2 nci maddesine eklenen hüküm ile, "27.11.2013 tarih ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği)III-52,2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım Yönetmelikte, bu Rehber'de, fon içtüzüğü, izahnamesi ve tanıtım formunda ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamalarına dahil edilir." düzenlemesi yürürlüğe girmiştir.

Bu doğrultuda Fon İzahnamesinin 2.4. nolu maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerinde ilgili değişikliklerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.

- 2) 24.03.2020 tarih 2020/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2019 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 3) 06.04.2020 tarih 2020/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 14.04.2020 tarihli ve 04/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 4) 27.04.2020 tarih 2020/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; fonların bağımsız denetim firması tarafından "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ve 31.12.2013 tarihli 2013/43 sayılı SPK Bülteninde yer alan karar uyarınca hazırlanan Fon'un 31 Aralık 2019 tarihli Fiyat Raporları, Finansal Raporları ile Bağımsız Denetim Raporu Fon Kurulu tarafından görev ve

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

01.01.2020-30.06.2020 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 14.04.2020 tarih ve 04/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarının 2020 yılı bağımsız denetim işlemlerinin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.
- 2) 22.05.2020 tarih 06/01 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile emeklilik nedeni ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de ki görevinden ayrılan Sn. Asuman Ümran POYRAZOĞLU'nun Fon Kurulu üyeliği ve Fon Müdürü görevlerinden de ayrılması, Fon Müdürü olarak yerine Sn. Ümit ÇIRASUNLAR'ın atanmasına karar verilmiştir.
- 3) 16.06.2020 tarih 09/01 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin içinden geçmekte olduğu birleşme sürecindeki iş planlaması ve süreç yönetimi dikkate alınarak kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının Fon Kurulu'nda değişikliğe gidilmesi hâsıl olmuş, bu doğrultuda Mevcut Fon Kurulu Başkanı ve Fon Kurulu Üyelerinin aşağıda belirtildiği gibi yeniden oluşturulması uygun görülmüştür.

Değişiklik Öncesi Fon Kurulu			
Fon Kurulundaki Görevi	Adı	Soyadı	Unvanı
Fon Kurulu Başkanı	Cenk	KURT	Genel Müdür
Fon Kurulu Üyesi	Tankut Taner	Çelik	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü
Fon Kurulu Üyesi	Atakan	BEKTAŞ	Finansal Yönetim Genel Müdür Yardımcısı
Fon Kurulu Üyesi	Gökçen Yaman	AKGÜN	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Fon Kurulu Üyesi	Kadri Güner	ÜÇER	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kurumsal Mimari Müdürü

Değişiklik Sonrası Yeni Oluşturulan Fon Kurulu			
Fon Kurulundaki Görevi	Adı	Soyadı	Unvanı
Fon Kurulu Başkanı	Atakan	BEKTAŞ	Finansal Yönetim Genel Müdür Yardımcısı
Fon Kurulu Üyesi	Gökçen Yaman	AKGÜN	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Fon Kurulu Üyesi	Cumhur	GÜLENSOY	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Yönetimi Müdürü
Fon Kurulu Üyesi	Gürol Sami	ÖZER	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar Müdürü
Fon Kurulu Üyesi	Ümit	ÇIRASUNLAR	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları ve Nakit Yönetimi Birimi Yetkilisi

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

Fon Kurulu Faaliyet Raporu ilgili dönemsel (altı aylık, yıllık) raporun ekinde yer almakta olup, www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde yayımlanmaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Yılın ilk çeyreğinde Çin'de ortaya çıkan ve dünyaya yayılan koronavirüs salgını piyasaları olumsuz etkiledi. 2002-2003 yılları arasında ortaya çıkan SARS virüsü ile karşılaştırıldığında yayılma hızı yüksek olan koronavirüs, Şubat ayında önce Çin'de ekonomik faaliyetin durmasına neden olurken, Mart ayında Avrupa ve ABD başta olmak üzere dünyada sosyal hayatın neredeyse bitmesine neden oldu. Havayolu şirketleri başta olmak üzere birçok sektörde iş akışları kesintiye uğradı. Alınan karantina tedbirleriyle birlikte tedarik zincirlerinde ciddi bozulmaya yol açan salgın, ekonomilerde hem arz hem talep yönlü şoku yaratarak derin durgunluk endişelerine yol açtı. Mart ayı sonunda salgını kontrol altına almayı başaran Çin'de bazı öncü verilerde toparlanma gözlense de, başta ABD'de olmak üzere

makroekonomik verilerde ciddi oranda bozulmalar gözlemlendi. Koronavirüsün yarattığı etkiyi en aza indirmek için ilk aşamada merkez bankaları devreye girerken, sonrasında hükümetler de ciddi teşvik paketleri açıkladılar.

Mart ayında yapılan iki olağanüstü toplantıyla birlikte ABD Merkez Bankası (FED) politika faiz oranını sıfıra (toplamda faiz indirimi 150 baz puan olmak üzere) yaklaştırdı. Ayrıca sınırsız tahvil alımı kararı alan FED, küresel ölçekte ABD doları likiditesi sağlanmasını güvence altına almak için 14 merkez bankasıyla geçici döviz takası (swap) hattı oluşturdu ve repo hamleleriyle piyasalardaki yaşanan dalgalanmanın önüne geçmeye çalıştı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da faiz oranlarında değişikliğe gitmezken, Mart ayında 750 milyar avro ile başlatılan Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nı (PEPP) Haziran ayında 600 milyar avro artırarak 1.35 trilyon avroya çıkarttı. Japonya Merkez Bankası (BOJ) hazine tahvili alımlarına ilişkin sınırı kaldırıp, şirket tahvili alımlarını da iki katına çıkararak parasal genişlemeye giden diğer küresel merkez bankalarının arasına katıldı. Merkez bankalarının aksiyonlarına ek olarak hükümetler de dünyada toplamı 8 trilyon ABD dolarına yaklaşan teşvik paketleri açıkladılar.

2020 yılının ilk aylarında ABD'de işsizlik oranı 50 yılın en düşüğü olan %3.5 seviyesine gerilemişken, salgın dönemi etkileriyle Haziran ayı sonu itibariyle %11.1'e yükseldi. Nisan ayında dip yapan öncü ekonomik göstergeler Haziran ayı sonuçlarıyla, FED başta olmak üzere merkez bankalarından ve hükümetlerden gelen olağanüstü teşvikler sayesinde ekonomilerin "V" şeklinde toparlanma göstereceğine işaret etti.

Yurt içinde de gerek Merkez Bankamız (TCMB) gerekse de hükümet ekonomiyi desteklemek adına tedbirler açıkladı. 2020 yılının ilk 6 ayında TCMB tarafından toplamda 375 baz puanlık indirim yapıldı. 30 Nisan'daki TCMB Enflasyon Raporu'nda 2020 yıl sonu enflasyon tahmini %8.2 seviyesinden %7.4 seviyesine indirildi. TCMB, Haziran ayı toplantısında ise enflasyondaki seyri izlemek üzere faiz indirimlerine ara vererek 'bekle gör' politikasına geçti.

TCMB geçici bir süre için, piyasa yapıcı bankalara İşsizlik Sigortası Fonu'ndan satın aldıkları devlet iç borçlanma senetlerini TCMB'ye satma ve piyasa yapıcılığı sistemi kapsamında açık piyasa işlemleri çerçevesinde tanınan likidite imkanını belirli oranlar dahilinde artırma olanakları sağlanacağını duyurdu. Ayrıca bankaların Türk Lirası ve yabancı para likidite yönetimlerinde esnekliğin artırılmasına, TL cinsi ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler için reeskont kredisi kullanılmasına karar verildi. Mali tarafta ise hükümet, koronavirüs salgının etkilerini azaltmak amacıyla hazırladığı Ekonomik İstikrar Kalkanı paketiyle 100 milyar liralık bir kaynak setini devreye aldığını duyurdu. Destek paketinde çeşitli sektörlerle ait vergi ve SGK primlerinin ertelenmesi, Kredi Garanti Fonu limitinin 25 milyar liradan 50 milyar liraya çıkartılması, nakit akışı bozulan firmaların bankalara olan kredi anapara ve faiz ödemelerinin asgari 3 ay ötelenmesi, kısa çalışma ödeneği uygulamasının devreye alınması, ihtiyaç sahibi ailelere yardım, en düşük emekli maaşının yükseltilmesi gibi tedbirler yer aldı.

Yurt dışında koronavirüsün ekonomiler üzerinde yaptığı tahribatlar izlenirken, yurt içinde açıklanan veriler Türkiye ekonomisinin ilk çeyrekte güçlü bir büyüme sergilediğine işaret etti. Öncü ekonomik veriler koronavirüs salgını öncesi seviyelere ulaştı. Haziran ayı sonu itibariyle yıllık enflasyon ise %12.62 olarak gerçekleşti.

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsaları yılın ilk yarısında değer kaybettiler. Piyasalarda dalgalanmaların tarihi yüksek seviyelere çıktığı ilk çeyrekte paritelerde de geniş bir bantta dalgalanmalar gözlemlendi. Mart ayında ABD doları likiditesine yönelik endişelerle ABD doları ciddi talep gördü. %0.32 seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi ilk yarıyı %0.67 seviyesinden tamamlarken, küresel zayıf talep ve Rusya-Suudi Arabistan arasında petrol fiyatı konusunda yaşanan anlaşmazlık etkisiyle petrol fiyatları geriledi. Sermaye çıkışlarının etkisiyle

gelişmekte olan ülke para birimleri yılın ilk 6 ayında değer kaybederlerken, Türk Lirası da geriledi. Altının ons fiyatı değer kazancıyla ilk yarıyı 1770 dolar seviyesinden kapadı. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) 2020 yılının ilk 6 aylık dönemini %1.8 primle 116.5bin seviyesinden tamamladı. Enflasyon beklentilerindeki düşüşün yanı sıra, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) aktif rasyo düzenlemesi adımları sonrasında bankaların tahvillere ilgi göstermesiyle tahvil fazileri geriledi. Nisan ayında 660'lı seviyesine kadar yükselen ülke risk prim göstergesi (5 yıllık CDS) ise Haziran ayı sonunda 490 seviyesinde kapadı.

Küresel ve yerel piyasalar ilk çeyrekte etkisini hissettirmeye başlayan pandemi ile yaşanan gerilemelerin hızla telafi edilmesi ile Mart 2020 seviyelerini artık dip seviyeler olarak yorumluyor. Bununla birlikte geleceğe yönelik beklentilerdeki temkinli duruş devam ediyor.

Döneme Ait Fon Portföy İşlemleri

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu için ilk fon alım emri 03.01.2017 tarihi ile gerçekleşmiş olup, 0.010000 TL birim fiyat ile faaliyetine başlamıştır.

30.06.2020 tarihi itibarı ile 145,624,942 TL net varlık değerine ve 0.016643 TL birim fon fiyatına ulaşmıştır. Fon portföyü %22.35 devlet tahvili, %9.40 ters repo, %8.40 katılım hesabı ve %59.85 vadeli mevduat hesabından oluşmaktadır.

Ocak-Haziran 2020 döneminde Fon adına türev piyasalarda pozisyon açılmamıştır.

Fon'un tahvil, bono, kira sertifikası, hisse senedi vb. gibi menkul kıymet alım-satım işlemleri T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'taki fon deposunda saklanmaktadır.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1. yıl 2017	11.38	10.57	15.47**	0.03	0.02	1.66	86.432.929
2.yıl 2018	18.36	16.75	33.64**	0.05	0.04	0.20	70.728.747
3.yıl 2019	20.55	20.54	7.36*	0,05	0,04	0,05	128.222.603
3.yıl 2020*	4.73	4.66	6.89	0,03	0.02	0.0429	145.624.942

(*) 3. yıl 1 Ocak- 30 Haziran 2020 dönemini kapsamaktadır. Enflasyon oranı 6 aylık ÜFE oranıdır.

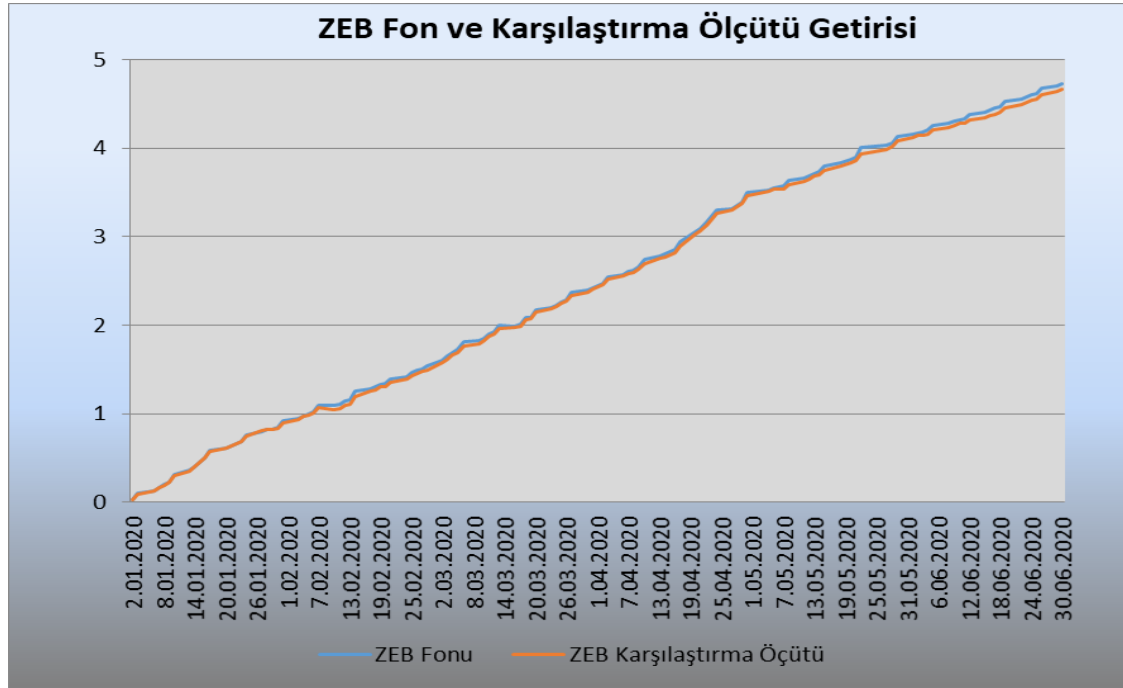
(**) Enflasyon oranı ilgili yılın 12 aylık ÜFE oranıdır.

(***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

Yukarıdaki tablo Sermaye Piyasası Kurulu'nun performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Döneme Ait Performans Grafiği



2020 yılının ilk yarısında portföyündeki mevduat oranını Bakanlık'ça tanımlanan sınırlamalar çerçevesinde göreceli olarak yüksek tutan fonumuz, dönem boyunca para piyasalarından azami ölçüde faydalanmayı hedeflemiştir. Bu hedef doğrultusunda portföyünde bulundurmakla yükümlü olduğu devlet iç borçlanma senetlerinin vade seçimini kısa vadeden yana kullanan fonumuz karşılaştırma ölçütünün üzerinde bir performans sergilemiştir.

Atakan BEKTAŞ
Fon Kurulu Başkanı

G. Yaman AKGÜN
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi

Cumhur GÜLENSOY
Fon Kurulu Üyesi

Ümit ÇIRASUNLAR
Fon Kurulu Üyesi