

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ZEM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

FAALİYET RAPORU
01.01.2020-31.12.2020

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	26.03.2013	10/335
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	03.04.2013	314
Fon İçtüzüğü Tescili	10.04.2013	128147-2013
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	16.04.2013	8301
Kurucu Tarafından Avansın Fon'a Verildiği Tarih	Avansız kuruldu.	
İzahname'nin Kurul tarafından onaylandığı tarih	22.04.2013	4274
Fon İzahname Tescili	24.04.2013	
İzahname'nin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	30.04.2013	8310
Fon'un Halka Arz Tarihi	30.04.2013	

Kuruluş Aşamasında Fon'a Kurucu Tarafından Verilen Avans Tutarı:

Fon, 26.02.2013 tarih 2013/3 sayılı Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan Emeklilik Planı Hakkında Genelge gereğince kurulmuş olup, kurucu tarafından Fon'a avans verilmemiştir. Fon'un halka arz tarihi 30.04.2013 olup, ilk fon alım emrinin olduğu tarih 23.05.2013' dür.

Fon Kurulu Üyeleri

Murat SÜZER	Fon Kurulu Başkanı	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Gökçen Yaman AKGÜN	Fon Kurulu Üyesi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Gürol Sami ÖZER	Fon Kurulu Üyesi	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Nesrin KAYĞUN	Fon Kurulu Üyesi	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Alev SAĞIROĞLU	Fon Kurulu Üyesi	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Fon Portföy Yöneticileri

Gökçen Yaman AKGÜN	Kenan TURAN	Özkan BALCI	Cavit DEMİR
Serkan ŞEVİK	Zuhal BAYAR	Ümit YAĞIZ	Oğuzhan ÖZER
Ayşe Seher AYDIN	S.Ozan DOĞAN	Muhammed TİRYAKİ	Oğuz ZIDDIOĞLU
Fatimet Tinemis SARIHAN	Fatma Özgül Avşar MUMCUOĞLU		

Fon'un Yatırım Stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün asgari %10'u BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılır. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira

sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri, Fon portföyünün azami %30'unu oluşturabilir. Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2'sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik'te ve Rehber'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.

Fon'un Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %40 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BİST 100 Getiri Endeksi + %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonda Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2020-31.12.2020 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda özetle aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

- 1) Kamu emeklilik şirketlerinin birleşmesi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 01.09.2020 tarihinden itibaren Fon'un unvanı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

FON KODU	ESKİ FON UNVANI	YENİ FON UNVANI
ZHS	ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU	TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ZEM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

- 2) Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 01.09.2020 tarihinden itibaren Fon'un Fon İşletim Gideri Oranı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

FON UNVANI	Fon İşletim Gider Kesintisi			
	Değişiklik Öncesi		Değişiklik Sonrası	
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Günlük (Yüz binde)	Yıllık (Yüzde)	Günlük (Yüz binde)	Yıllık (Yüzde)
	5,15	1,88	5,1	1,8615

01.01.2020-31.12.2020 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) 12.03.2020 tarih 2020/02-01 sayılı Fon Kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 19.02.2020, 26.02.2020 ve 06.03.2020 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.
- 3) 24.03.2020 tarih 2020/03-01 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.
- 4) 06.04.2020 tarih 2020/04-01 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.
- 5) 20.04.2020 tarih 2020/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 11.03.2020 ve 13.03.2020 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.
- 6) 27.04.2020 tarih 2020/06-01 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.
- 7) 14.08.2020 tarih 2020/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından bir bütün olarak devralınması suretiyle tasfiyesiz infisah yoluyla sona erecektir. Bu üç şirketin birleştirilmesi ile beraber eş zamanlı olarak çatı şirket olan Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilecektir.

Bu kapsamda alınan 13.08.2020 tarihli 14/03 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden fon unvanının aşağıdaki şekilde değiştirilmesi, fon kurucusu ve fon unvanının değişmesine bağlı olarak fon içtüzüğünde, izahnamesinde ve tanıtım formunda gerekli diğer değişikliklerin de yapılabilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulması tarafımızca uygun görülmüştür.

FON KODU	ESKİ FON UNVANI	YENİ FON UNVANI
ZHS	ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU	TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ZEM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

- 8) 14.09.2020 tarih 2020/08-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 05.08.2020 tarihli günün olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günün istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.
- 9) 26.11.2020 tarih 2020/09-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgileri içeren tabloda ve "7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar" başlıklı maddesinde değişiklik yapılmak üzere Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "Kamuyu Aydınlatma Esasları" başlıklı 8. maddesine istinaden Kurul'un onay şartı aranmadan tescil ve ilan işlemlerinin yapılması tarafımızca uygun görülmüştür.

Döneme Ait Genel Değerlendirme:

ABD Merkez Bankası FED'in 2020 yılında faizlerde değişikliğe gitmeyeceğinin sinyalini vermesi, ABD'de tarihi düşük seviyelerde bulunan işsizlik oranı ve toparlanmaya başlayan Avrupa ekonomileri, yıla başlarken iyimser beklentileri beraberinde getirdi ve risk alma iştahının canlı kalmasını sağladı. 2020 yılının ilk çeyreğinde, 2019 yılının sonunda Çin'de ortaya çıktığı tahmin edilen ve sonrasında dünyaya yayılan, bulaşıcılığının yanı sıra öldürücülüğü de görece yüksek koronavirüs (COVID-19) piyasalarda şok etkisi yarattı. Koronavirüsün şubat ayı itibarıyla küresel çapta gündeme oturması, Dünya Sağlık Örgütü tarafından ancak mart ayında pandemi ilan edilmesi tüm fiyatlamaları ve beklentileri değiştirdi. Küresel varlık fiyatlarında tarihi oynaklıklar, reel ekonomilerde ciddi tahribatlar oluştu. Mart ayı sonunda, salgını kontrol altına almayı başaran Çin'de bazı öncü verilerde toparlanma gözlenirse de, çoğu ülke tam kapanmaya geçerek virüsü kontrol altına almaya çalıştı. İngiltere gibi bazı ülke yönetimleri ilk aşamada sürü bağışıklığı politikası yürütse de, sağlık sistemini kilitleyen ölümler, söz konusu ülkelerin geri adım atmasına neden oldu. Bunlarla birlikte bol likidite ve düşük faiz üçüncü çeyreğin başında risk alma iştahını desteklemeye devam etti, ekonomilerdeki toparlanma ve aşı çalışmalarına yönelik olumlu haber akışı piyasalara ilave destek verdi. Avrupa'da salgını üçüncü çeyrekte daha iyi yönetirken, ABD bu konuda yeterli başarıyı gösteremedi. Yılın son çeyreğinde özellikle Avrupa'da vaka sayılarının tekrar artması sıkı tedbirleri yeniden gündeme getirdi. Yılın döneminde İngiltere'de virüsün mutasyon geçirerek bulaşıcılığı daha yüksek bir yapıya dönüşmesi kısıtlamaların daha da artırılmasına neden oldu. Küresel piyasalar teknoloji hisselerine gelen satışlarla birlikte yılın son çeyreğine zayıf bir görüntüyle başladı. ABD'deki seçim belirsizliği ile birlikte ek teşvik paketi üzerinde anlaşma sağlanamaması riskli varlıkları baskılayan etmenler oldu. Ancak, ABD'de Başkanlık yarışını Demokrat aday Biden'ın kazanmasıyla seçim belirsizliğinin sona ermesi risk iştahının tekrar güçlenmesiyle sonuçlandı.

COVID-19 tüm dünyada etkisini gösterirken, 2020'de merkez bankaları ve hükümetler, virüsün ekonomiye minimum zarar vermesi için radikal kararlar aldılar. Hükümetler, tahmini 20 trilyonu aşan teşvik paketleri açıklarken, merkez

bankaları ultra gevşek para politikası uyguladılar. Mart ayında yapılan iki olağanüstü toplantıyla birlikte Fed faiz oranını sıfıra indirdi ve 2023 yılına kadar faizlerin düşük kalacağını sinyali verdi. Ayrıca, sınırsız tahvil alımı kararı alan FED; swap ve repo hamleleriyle dolar fonlamasına yönelik endişeleri ve piyasalardaki çalkantının önüne geçmeye çalıştı. Benzer şekilde Avrupa'da ECB, martta 750 milyar avro ile başlatılan Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nı haziranda 600 milyar avro artırarak 1,35 trilyon avroya çıkarttı, varlık alımlarının vadesini ve süresini uzatma kararı alarak faiz indirimi dışında ilave tedbirler açıkladı.

Yurt içinde pandeminin olumsuz ekonomik etkisini en aza indirmek için mali ve parasal destekler açıklandı. Hükümet, koronavirüs salgının etkilerini azaltmak için mart ayında Ekonomik İstikrar Kalkanı adını verdiği paketle 100 milyar liralık bir kaynak setini devreye aldığını duyurdu. Kamu bankaları öncülüğünde tüketici kredileri yıllık tek haneli rakamlara indirilerek ekonomin canlanması sağlandı. Ayrıca BDDK'nın açıkladığı ve daha fazla kredi verilmesini teşvik eden aktif rasyosu ile bankacılık sektörünün kredi hacminde ciddi artışlar yaşandı. Haziran ayından itibaren koronavirüs nedeniyle kısmi kapanmaların yerini tekrar kademeli açılışa bırakılırken, teşvikler, yüksek para arzı ve düşük faiz oranı ile birlikte finansal istikrara yönelik endişelerle birlik döviz kurlarında ciddi yükselişler yaşandı. Bu süreçte kredi derecelendirme kuruluşları Fitch Türkiye'nin görünümünü negatife çekerken, Moody's notumuzu bir basamak indirdi. Enflasyon beklentilerindeki artış ve döviz kurlarındaki yükseliş sonrasında TCMB ekonomideki ısınmanın bir nebze önüne geçmek için eylül ayında 200 baz puan artırdı. Ayrıca, BDDK swap kısıtlamalarında esnemeye ve aktif rasyosunda düzenlemeye giderken, mevduatta ve döviz alımlarında vergiler indirildi. 2021-2023 dönemine yönelik Yeni Ekonomi Programı'nı (YEP) açıklandı. Bu programın ana temaları Yeni Dengelenme, Yeni Normal ve Yeni Ekonomi olarak belirlendi. Büyüme tarafında baz etkisinin de katkısıyla gelecek sene potansiyel büyümeye ulaşma hedeflendi. Kasım ayında ise ekonomi yönetimindeki değişiklikler (TCMB Başkanlığına Murat Uysal'ın yerine eski Maliye Bakanı Naci Ağbal; Hazine ve Maliye Bakanlığına Berat Albayrak yerine Lütfi Elvan atandı) takip edilirken, ekonomide reform beklentileri oluştu. Nitekim ilk etapta para politikasında sıkı duruş mesajları verildikten sonra politika faizinde toplamda 675 baz puan (475+200) artışa gidildi ve yıl içinde %8.25'e kadar gerileyen bir hafta vadeli repo faizi %17'ye kadar yükseltildi ve son enflasyona göre %3 reel faiz oluşturdu. Ayrıca, tüm fonlamanın temel politika aracı olan bir hafta vadeli repo faiz oranı üzerinden yapılacağını belirtilerek sadeleşme yoluna gidildi. Sonraki süreçte zorunlu karşılıklarda değişiklik, aktif rasyosunun kaldırılması gibi normalleşme yönünde adımlar atıldı. Ekonomide reform beklentileriyle birlikte piyasa dostu adımlarının atılması yılın son aylarında TL varlıklarda pozitif fiyatlamalar gözlemlendi. 2020 yılında BIST100 endeksi 1,476 seviyesinden kapanış gerçekleştirerek %28 yükseliş kaydetmiş oldu. Endeks sadece Kasım-Aralık aylarında %35 değer kazandı. Dolar/TL ise son faiz artırım kararıyla beraber 7.38 seviyesine kadar geriledi. Ancak, yıl genelinde eksi reel faiz veren TL'deki belirgin baskı nedeniyle TL, 2020 yılında sepet bazında (%50 Dolar %50 Avro ortalaması) yaklaşık %23 oranında değer kaybetti. Atılan piyasa dostu adımlarla piyasa faizlerinin politika faizinin altında kalması güvenin tesis edilmesi çerçevesinde önemli bir fiyatlamaya davranışı olarak takip edilirken, yılın son iki ayında yurt dışı yerleşikler tarafında hisse ve tahvil-bonoya toplamda yaklaşık 4 milyar Dolar para girişi yaşandı. Risk primi CDS ise 2020 yılını 304 seviyesinden tamamladı. Düşük faiz, bol likidite ortamında para hisse senetleri dışında altın, emtia gibi varlıklara da girerken, Çin ekonomisindeki görece olumlu seyrin de desteğiyle çelik %56, demir cevheri %80 değer kazandı. Ons Altın ise %25 prim yaparken, talep şoku dışında Rusya ve Suudi Arabistan arasında petrol fiyatı konusunda yaşanan anlaşmazlıkla çakılan petrol fiyatları yılın sonuna doğru toparlansa da kapanışı negatif bölgede tamamladı. Ek olarak, kuraklığın da etkisiyle buğday, pamuk gibi tarım emtialarında da çift haneli yükselişler görüldü. Ekonomi tarafında, düşük faiz ve teşvik paketleriyle birlikte imalat tarafı görece olumlu bir seyir izlerken, 2020'de önemli bir konu başlığı olan enflasyon %14,60 olarak gerçekleşti. Ek olarak, Karadeniz'de bulunan 320 milyar metre küp doğalgaz rezervi 2020 yılının öne çıkan gelişmelerinden biri olurken, yılın genelini meşgul eden Doğu Akdeniz konusunda Avrupa'dan Türkiye'ye yönelik önemli bir yaptırım

çıkarması olumlu bir gelişme olarak izlendi. ABD'nin de S-400'lerin alımı nedeniyle yumuşak sayılabilecek ve sürpriz içermeyen bazı yaptırımları uygulama kararı alması da yılın son aylarında öne çıkan diğer gelişme idi.

Aşılamanın başlaması ve ilaç çalışmalarının hızlanması, salgına dair en kötü senaryoların geride kaldığını gösteriyor. Ancak, ülkelerde kısmi kapanmaların devam ediyor olması, ekonomiler için risklerin azalsa da halen sürdüğü söylenebilir. OECD'nin aralık ayı tahminlerine göre 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla küresel büyümenin %4,2 ve %3,7 olması bekleniyor. IMF'in 2021 ve 2022 yılı büyüme öngörülleri ise sırasıyla %5,2 ve %4,2 seviyesinde yer alıyor. Ekonomiler üzerinde devam eden risklerin azaltılmasına yönelik genişleyici politikalarını sürdüren ülkeler desteğiyle ekonomik aktivitelerin toparlanmasını bekliyoruz.

Döneme Ait Fon Portföy İşlemleri

31.12.2020 tarihi itibari ile 1.027.962.738 TL net varlık değerine ve 0.021739 TL birim fon fiyatına ulaşmıştır. Fon portföyü %60.42 devlet tahvili, %1.88 ortaklık paylarından, %13.40 özel sektör borçlanma araçları, %16.39 borsa yatırım fonundan, %1.60 ters repo, %5.76 vadeli mevduat hesabından ve %0,55 varlığa dayalı menkul kıymet işlemlerinden oluşmaktadır.

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

Fon'un tahvil, bono, kira sertifikası vb. gibi menkul kıymet alım-satım işlemleri T.C. Ziraat Bankası A.Ş., T. Halk Bankası A.Ş., T. Vakıflar Bankası T.A.O., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon'a ait kıymetler Takasbank'taki fon deposunda saklanmaktadır.

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

Fonun Performans Bilgileri

(*) 31.12.2020 tarihi itibariyle fonun değeri 0.021739 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arası fonun getirisi %11.41 ve fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %11.24 olarak gerçekleşmiştir.

(*) 1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Murat SÜZER
Fon Kurulu Başkanı

Gökçen Yaman AKGÜN
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi

Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi