

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ZEM OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Oks Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Performans Sunum Raporu’nun Hazırlanma Esasları

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu’na (“Fon”) ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	02 OCAK 2018	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2021 tarihi itibariyle		G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit DEMİR, Zühal BAYAR, Oğuz ZIDDIOĞLU
Fon Toplam Değeri	2.025.354.665	Fon'un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.017397	Fon portföyünün asgari % 50'sini Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına, asgari %10'unu ise girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ını TL cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %30'unu ise TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenlere, ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere ve vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Kamu tarafından ihraç edilen faizsiz finansal enstrümanlar hariç olmak kaydı ile fon portföyüne ihraççının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilir.
Yatırımcı Sayısı	580.466	
Tedavül Oranı (%)	23.28	
Portföy Dağılımı (%)		
- Ortaklık Payı	9.03	
- Kamu Kira Sertifikası	50.75	
- Özel Sektör Kira Sertifikası	15.39	
-Katılım Hesabı	14.12	
- Gayrimenkul & Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	10.71	
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	1.53	
İmalat Sanayii	4.20	
Teknoloji	1.54	
Mali Kuruluşlar	0.56	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0.87	
Elektrik Gaz ve Su	0.33	
		Katılımcılar Fon'a katılmadan önce, Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurulmalıdır. Fon'un maruz kalacağı temel riskler şu şekildedir:
		Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, getiri oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
		Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
		Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

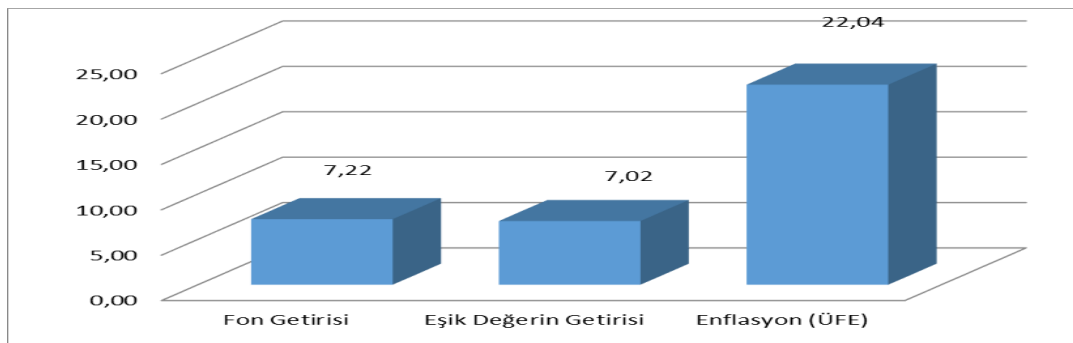
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ***	Eşik Değerin Standart Sapması (%) ***	Bilgi Rasyosu (%) ****	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1.yıl - 2018	15.79	20.57*****	33.64**	0.10	-	0.08	747.443.801
2.yıl - 2019	22.68	23.45*****	7.36**	0.14	-	(0.01)	1.376.347.515
3.yıl - 2020	14.23	11.61*****	25.15**	0.16	-	0.06	1.801.159.949
4.yıl - 2021*	7.22	7.02	22.04	0.18	0.03	0.0093	2.025.354.665

- (*) 4. yıl 1 Ocak- 30 Haziran 2021 dönemini kapsamaktadır.
- (**) Enflasyon oranı ilgili yıl için TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır. 4. Yıl Ocak-Haziran 2021 dönemi 6 aylık ÜFE oranıdır.
- (***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.
- (****) Bilgi rasyosu eşik değer iş günlerine denk gelen günlük getirisi üzerinden hesaplanmıştır.
- (*****) Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLİBOR’un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %1,5’un performans dönemine denk gelen getirisi % 12.87 iken, O/N TRLİBOR’un 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemine ait bileşik getirisi %20.57 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak O/N TRLİBOR’un getirisine yer verilmiş Bilgi Rasyosu eşik değer günlük getirileri üzerinden hesaplanmıştır.
- (*****) Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLİBOR’un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %1,5’un performans dönemine denk gelen getirisi % 17.34 iken, O/N TRLİBOR’un 1 Ocak-31 Aralık 2019 dönemine ait bileşik getirisi %23.45 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak O/N TRLİBOR’un getirisine yer verilmiştir.
- (*****) Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLİBOR’un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %1,5’un performans dönemine denk gelen getirisi % 10.37 iken, O/N TRLİBOR’un 1 Ocak 2020 -31 Aralık 2020 dönemine ait bileşik getirisi %11.61 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak O/N TRLİBOR’un getirisine yer verilmiştir.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ,

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

C.1. Şirketin Faaliyet Kapsamı

Bireysel Emeklilik Sistemi; mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

Emeklilik yatırım fonu; emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir. Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

- C.2.** Fon portföyünün asgari % 50'sini Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına, asgari %10'unu ise girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ını TL cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %30'unu ise TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenlere, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere ve vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Kamu tarafından ihraç edilen faizsiz finansal enstrümanlar hariç olmak kaydı ile fon portföyüne ihraçının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilir.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %1,5'dir.

- C.3.** Fon'un 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi % 7.22, eşik değer getirisi % 7.02 ve nispi getiri oranı ise % 0.20 (% 7.22-% 7.02) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değer çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

C.4. 1 Ocak-30 Haziran 2021 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01.01.2021-30.06.2021	Ortalama Fon Portföy Değerine Oranı
Yönetim Ücreti	8.036.871,77	0,420%
Ek Yönetim Ücreti (**)	1.268.930,84	0,066%
Saklama Ücreti	121.842,62	0,006%
Denetim Ücretleri	5.588,33	0,000%
Kurul Ücretleri	81.420,40	0,004%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	36.857,31	0,002%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	43.813,74	0,002%
Toplam Giderler	8.326.394,17	0,436%
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.911.700.830,62	

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

(**) 19.11.2012 tarihli 28462 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik’in “Kesintiler” başlıklı 22/K maddesinin 2. fıkrası kapsamında Fon’un net getirisinin yönetmelikte ve Fon İzahnamesinde belirtilen performans eşliğini aşması sonucu 01.01.2021-30.06.2021 dönemi için 1.268.930,84 TL Ek Yönetim Ücreti hesaplanmıştır. Ek Yönetim Ücreti Fon’un getiri performansına göre günlük olarak hesaplanmakta ve Fon’da karşılık ayrılmaktadır. İlgili madde kapsamında yapılan bu kesinti Fon İzahnamesinde ve İçtüzüğünde belirtilen Fon İşletim Gider Kesintisi ve Fon Toplam Gider Kesintisi’ne ilişkin kontrollerde dikkate alınmamıştır.

C.5 01 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde Fon’un içtüzük ve izahnamesinde bir değişiklik yaşanmamıştır.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır,

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak-30 Haziran 2021 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması % 0.18’dir.

D.2. Fon, 02 Ocak 2018 tarihinde halka arz edilmiştir, Fon’un kuruluşundan itibaren getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	02 Ocak 2018
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2021
Gün Sayısı	1275
Gerçekleşen Getiri (%)	73.97

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

D.3. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak – 30 Haziran 2021	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	7,22%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,4365%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0,4711%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0,0000%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0,44%
Brüt Getiri	7,65%
1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, fona iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	0,00

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon’un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır,

(**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak -30 Haziran 2021 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır,

(***) 13 Mart 2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”in 19, maddesi 3, bendinde “Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılp aşılmadığı şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir, Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır, Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir,” denilmekte olup, 1 Ocak-30 Haziran 2021 dönemi için hesaplanan aşım tutarı bulunmamaktadır.

D.4. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır, Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır,

Fon’un 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu % 0.093’dır,

D.5. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.

.....