Halk Emeklilik-Açık

HALK HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2019-30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılına küresel büyümelerde canlanma, para politikalarında kademeli normalleşme ve önde gelen merkez bankalarından faiz artışı ya da likidite daraltıcı adım beklentileri ile başlayan küresel piyasalar, ilk altı ayın sonunda büyümelerde zayıflama, para politikalarında yeniden gevşeme ve faiz indirimleri ile yüzleşmeye başladı. ABD – Çin arasında gümrük tarifeleri üzerinden devam eden ticaret savaşları hızını yitirmeden devam ederken, Orta Doğu odaklı gerginliklerin de zaman zaman piyasalar üzerinde önemli bir baskı unsuru olduğunu izledik.

Yurt içinde ise, yıla %25 civarından %20'lere gerileyen yıllık TÜFE oranları ile başlarken yılın ilk altı ayında enflasyonun %16,7 civarına gerilediğini ve sonbaharda tek haneli rakamların görülebileceği beklentilerinin seslendirildiğini izliyoruz. TCMB Para Politikası Kurulu'nun Temmuz toplantısında 425 baz puan faiz indirmesinin ardından gelecek aylarda da yeni faiz indirimlerinin beklendiğini görüyoruz. Yılın ilk altı ayında, içeride öne çıkan ana başlıklar arasında İstanbul'da tekrarlanan yerel seçimler, ABD ile zaman zaman tansiyonun yükselmesine neden olan S400 ve F35 konuları ile Suriye ve Irak'ın kuzeyine dair gündem başlıkları da ayrıca dikkat çekti.

Piyasalara baktığımızda, Fed'den ilk aylarda beklenen faiz artırımlarının DXY Dolar Endeksi'ni 95 seviyelerinden 98 civarına taşıdığını, sonrasında ise Fed'in faiz indirimi ile birlikte 97,5 civarına sınırlı bir geri çekilme olduğunu görüyoruz. Aynı dönemde, içeride de Dolar/TL kurunun 5,30 civarından başladığı senenin ilk ayının ortalarında 6,20'lerin test edildiğini, sonrasında ise kurun 5,50 – 5,60 bandına gerilediğini gördük.

Küresel tahvil piyasalarında en fazla dikkat çeken gelişme ise, giderek artan ekonomilerde yavaşlama beklentilerinin fiyatlanması ile yılın ilk altı ayı boyunca ABD tahvil faizlerinde yaşanan gerileme ve gelişmiş ülke tahvillerinde negatif faizli

Halk Emeklilik-Açık

tahvil büyüklüğü toplamının 8,3 trilyon dolardan 14,5 trilyon dolara ulaşması oldu. Gelişmekte olan ülke tahvillerine de etki eden bu gelişmeler, yurt içinde TL cinsi tahvil faizlerine geç yansıdı ve yıla %19,7 civarından başlayan iki yıl vadeli gösterge tahvil faizi TL'deki zayıflama ile önce %26 civarına yükseldi, Haziran sonunda ise yeniden %19,7'lerden fiyatlandı. Aynı dönemde 10 yıl vadeli TL cinsi tahvil faizleri ise önce %16,5 civarından %21,5'ye yükseldi, ilk yarı sonunda ise %16,7'ye geriledi. TL cinsi piyasa faizlerindeki bu gerilemenin TL mevduat ve repo faizlerinde de yansıdığını ve yılın ilk altı ay ortalamalarına göre gerilemeler yaşandığını görüyoruz.

Emtia cephesine baktığımızda, yıla 53 $/varil civarından başlayan Brent tipi ham petrol ve 45 $/varil civarından başlayan ABD Ham petrol fiyatlarının ilk dört ayda %40 civarında yükselişle 75 $/varil ve 66 $/varil seviyelerini test ettikten sonra ilk yarıyı sırasıyla 65 $/varil ve 58 $/varil seviyelerinden kapattıklarını görüyoruz. Ons altın fiyatlarında ise 1.281 $/ons civarından başlayan yılın ilk çeyreği sakin geçerken Mayıs ayından itibaren küresel reel faiz ortamındaki gerileme ile beraber ons altın fiyatlarının 1.400 $/ons üzerine hızlı bir yükseliş sergilediğini izledik. TL cinsi gram altın fiyatlarında ise yılın ilk altı ayı boyunca düzenli bir yükseliş trendi yaşanırken gram altın fiyatları 218 TL/gram seviyesinden 263 TL/gram'a %20,6 yükseliş sergiledi.

Son olarak, hisse senedi piyasalarının ilk altı ay performansına baktığımızda, MSCI Dünya Endeksi'nin dolar bazında %17 yükseldiği dönemde MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi'nin ise dolar bazında %11 yükseldiğini görüyoruz. Bölgesel olarak borsa performanslarına baktığımızda, ABD borsalarının %15 - %20 civarında yükselişler ile küresel hisse senedi piyasaları için lokomotif özelliğini koruduğunu, Avrupa'da Almanya, Fransa ve İngiltere'de %11 - %18 arası yükselişler yaşandığını görüyoruz. Bu dönemde dalgalı bir seyir izleyen Borsa İstanbul'da ise, BIST 100 endeksi 91 bin civarından yıla başlarken Şubat – Mart döneminde 105 binlerin test edildiğini, Mayıs ayında 84 bin'e gerileyen endeksin Haziran ayını ise 96 bin'in hafif üzerinde kapadığını görüyoruz. BIST 100 endeksinin ilk altı aylık getirisi %5,7 olurken, aynı dönemde BIST'in dolar bazlı kaybı ise kurda yaşanan yükseliş nedeniyle %3,4 hesaplanıyor.

Yılın ikinci altı ayına da kısaca bakarsak, Fed'in Temmuz sonunda gerçekleşen faiz indiriminin ardından yıl sonuna kadar yeni bir indirim yapıp yapmayacağının küresel tarafta en önemli konu başlığı olacağını görüyoruz. Piyasalar, bu konudaki öngörülerini sağlıklı bir şekilde oluşturabilmek adına, ABD'de açıklanan tüm verilere ve Fed yöneticilerinden gelen açıklamalara dikkat

Halk Emeklilik-Açık

kesilecektir. Ek olarak, ABD ile Çin arasında devam eden ticaret müzakerelerinin nasıl ilerleyeceği ve jeopolitik risk parametrelerinin nasıl şekilleneceği piyasaların takibinde olacak. İçeride ise, TCMB'nin izleyeceği politikalar, enflasyonda beklenen gevşeme patikasının ne boyutta gerçekleşeceği ve büyümenin canlandırılması amacıyla atılan adımların başarısı izlenecek.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-30.06.2019 döneminde olağan olarak ayda bir toplanan fon kurulu, bu toplantılarda piyasalar ile fonun geçmiş ve gelecek performansı konularını görüşmüştür.

Ayrıntılı bilgiye 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ait Fon Kurulu tarafından hazırlanan Faaliyet raporlarının yer aldığı www.halkemeklilik.com.tr'den ulaşılabilir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30.06.2019 Tarihi İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu

Kıymet	Vade	Nominal	Değeri	Toplam(%)
AKCNS		5.911,00	37.121,08	1,40
ALKIM		2.815,00	74.822,70	2,82
ASELS		6.527,00	117.486,00	4,42
BIMAS		1.656,00	131.900,40	4,97
CEMTS		8.815,00	45.220,95	1,70
ECILC		13.223,00	31.074,05	1,17
EGEEN		175,00	86.450,00	3,26
EGSER		8.318,00	24.538,10	0,92
ERBOS		2.519,07	36.753,23	1,38
EREGL		18.696,00	147.137,52	5,54
FROTO		2.943,00	183.937,50	6,92
GENTS		23.552,00	37.212,16	1,40
GOODY		11.608,00	30.529,04	1,15
ISDMR		15.880,00	109.572,00	4,13
KUTPO		4.471,00	21.447,39	0,81
LOGO		1.704,00	71.056,80	2,67
MAVI		4.246,00	170.689,20	6,43
ORGE		13.408,00	46.525,76	1,75
PETUN		5.177,00	29.457,13	1,11
SASA		0,10	0,67	-
SELEC		15.502,00	75.649,76	2,85
TATGD		7.320,00	30.817,20	1,16
YATAS		13.839,50	63.938,49	2,41
Ortaklık Payları		**188.305,67**	**1.603.337,13**	**60,37**
TRD120220T16	12/02/20	200.000,00	203.748,60	7,67
TRD230920T24	23/09/20	100.000,00	111.880,22	4,21
TRD181120T19	18/11/20	100.000,00	100.571,81	3,79

Halk Emeklilik-Açık

TRD100221T17	10/02/21	220.000,00	230.748,76	8,67
TRD160621T17	16/06/21	90.000,00	93.310,62	3,51
TRDHVKA71929	30/07/19	50.000,00	51.919,29	1,96
Kira Sertifikası		**760.000,00**	**792.179,30**	**29,81**
HPV		60.749,00	78.002,02	2,94
ZPK		59.330,00	81.471,84	3,07
Yatırım Fonu		**120.079,00**	**159.473,86**	**6,01**
Katılım Hesabı		**100.000,00**	**101.287,67**	**3,81**
GENEL TOPLAM		**1.168.384,67**	**2.656.277,96**	**100,00**

30.06.2019 Tarihi İtibariyle Fon Net Varlık Tablosu

	TUTAR (TL)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	**2.656.277,96**
B. HAZIR DEĞERLER	21.315,99
a) KASA	0,00
b) BANKALAR	21.315,99
c) DİĞER HAZIR DEĞERLER	0,00
C.ALACAKLAR	3.855,39
a)TAKASTAN ALACAKLAR	0,00
i) T1 Alacakları	0,00
ii) T2 Alacakları	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00
b) DİĞER ALACAKLAR	3.855,39
i) Diğer Alacaklar	3.855,39
ii) Vergi Alacakları	0,00
iii) Mevduat Alacakları	0,00
iv) Temettu	0,00
D. BORÇLAR	-17.596,70
a) TAKASA BORÇLAR	0,00
i) T1 Borçları	0,00
ii) T2 Borçları	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00
iv) İhbarli FonPay Takas	-4.122,21
b) YÖNETİM_ÜCRETİ	-1.650,14
c) ÖDENECEK_VERGİ	0,00
d) İHTİYATLAR	0,00
e) DİGER_BORÇLAR	-11.744,44
i) Diğer Borçlar	-11.597,96
ii) Denetim Reeskontu	-146,48
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-79,91
g) KREDİLER	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	**2.663.852,64**

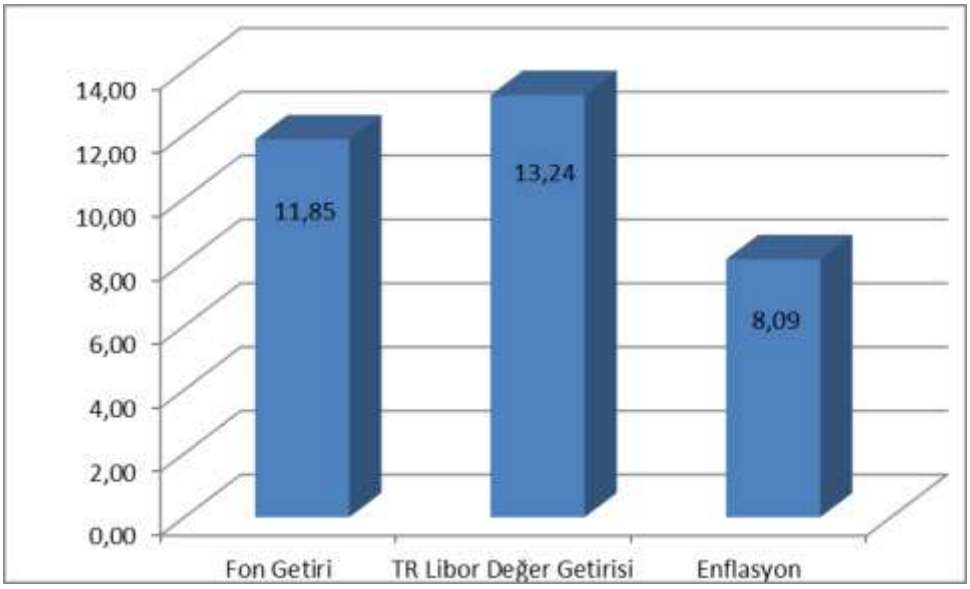
BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden 2.4. maddesinde yer alanların tamamına veya bir kısmına yatıran ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Yatırım

Halk Emeklilik-Açık

yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun eşik değeri % BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak belirlenmiştir.



Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne yapılan işlemlerde aracı kurumlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödemesi yapılır;

1) Pay komisyonu: 0,00019+BSMV
2) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,000013+BSMV
3) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+BSMV

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır;

Halk Emeklilik-Açık

Gider Türü	TL	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
Hisse Senedi Komisyonu	342,75	0,0176
Tahvil Bono Komisyonu	16,28	0,0008
Gecelik Ters Repo Komisyonu	-	0,0000
Vadeli Ters Repo Komisyonu	-	0,0000
BPP Komisyonu	-	0,0000
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	-	0,0000
Türev Araçları Komisyonu	-	0,0000
Toplam Yönetim Ücreti	8.270,63	0,4258
Toplam Ihraç	-	0,0000
Toplam Tescil İlan	-	0,0000
Toplam Sigorta	-	0,0000
Toplam Noter Harç	819,87	0,0422
Toplam Bağımsız Denetim	106,80	0,0055
Toplam Katılma Belgesi	-	0,0000
Toplam Saklama	168,82	0,0087
Toplam Kredi Faizi	-	0,0000
Vergi ve Diğer Giderler	-	0,0000
Toplam Diğer Gider	4.732,43	0,2437
Toplam	14.457,58	**0,7444**
Toplam Fon Harcama (%)	0,74	

HALK HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Cumhur GÜLENSOY
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2019 tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları