

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**VEM PERA 2 DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FON KURULU FAALİYET RAPORU**  
**( 01.01.2021 - 30.06.2021 DÖNEMİ )**

**1- GENEL BİLGİLER**

<b>Fon'un Unvanı</b>	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Pera 2 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon'un Türü</b>	Değişken Fon
<b>Fon'un Adı</b>	VEM Pera 2 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	1.000.000.000.- TL(BirmilyarTL) 100.000.000.000 (Yüzmilyar) Adet

**2- FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	21.04.2016	13/470
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	03.05.2016	5250
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	11.05.2016	145855
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	17.05.2016	9077

**3- FON KURULU ÜYELERİ**

Murat SÜZER	Fon Kurulu Başkanı	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Engin İREZ	Fon Kurulu Üyesi	Garanti 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.

**4- FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ**

Benan TANFER	Turgut GÜRBÜZ	Mümin TÜRKSES
Engin EFECİK	Müge DAĞISTAN MUĞALOĞLU	Süleyman KATIPOĞLU
Serkan SARAÇ	Mehmet KAPUDAN	Hayri BATUR
İlkay ÖZTÜRK	Engin İREZ	
Hakan ÇINAR	Hakan NAZLI	

## 5- PİYASA DEĞERLENDİRMESİ

### YURT DIŐI VE YURT İÇİ GELİŞMELER

Yaz aylarıyla birlikte aŐılamada kat edilen mesafe ile Covid-19'un çeŐitli varyantları birlikte gündemde ağırlığını korurken, piyasalarda gözler yurtdıŐında ABD verileri ve FED'de, yurt içinde ise Merkez Bankası (TCMB) açıklamalarında. Son 2 aydaki olumsuz hava Temmuz ile birlikte yerini bir miktar pozitifliğe bırakabilir.

Haziran ayında aŐılanma oranı artmaya devam etse de Delta varyantı sebebiyle Avrupa'da vaka sayıları yeniden artmaya başladı. ABD'de vakaların önemli bir kısmını delta varyantı oluşturuyor, İsrail yeniden maske takmaya başladı ve sınırlarını açma planlarını erteledi, Avrupa İngiltere'den gelen yolcular üzerinde denetimleri artırdı, Avustralya'da Sydney'de 9 Temmuz'a kadar sokağa çıkma yasağı ilan edildi. Dolayısıyla temmuz ayında piyasalarda yeniden delta varyantına bağlı virüs endiŐelerinin hakim olacağı söylenebilir. Stratejistler aŐılama oranlarının gelişen ülke para birimlerinin ayrışmasında kilit rol oynayacağı görüşünde.

ABD Merkez Bankası FED, Haziran ayında beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmedi, nokta grafiklerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artışı öngörüldü. FED'in 2021 yılına ilişkin büyüme beklentilerindeki güncellemesi ve faiz artırımının beklenenden erken gerçekleşeceği ihtimali ile piyasalarda risk iŐtahını bozdu. Temmuz ayında ana gündem maddesi 15-16 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilen FED toplantısına ait tutanaklar olacak; varlık alımlarının ne zaman, ne hızda ve nasıl azaltılmaya başlanacağına ilişkin FED üyelerinin değerlendirmeleri incelenecek. Aynı zamanda üyelerin "geçici" olarak nitelendirilen enflasyona ilişkin görüşleri de yakından takip edilecek. Öte yandan son 1 ayda 90'dan 92.0 seviyesi üzerine yükselen ve yerleşen dolar endeksi görünümü ise riskin varlığını hissettiriyor. Tahvil faizlerinde özellikle uzun vadeli tarafta gerileme sürüyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), faiz oranlarında ve Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nın (PEPP) toplam büyüklüğünde değişiklik yapmadı. Net varlık alımlarının Mart 2022'ye ya da pandemi bitene kadar devam edeceği öngörülürken, gelecek çeyrekte alımların hızlanmasının beklendiği de ifade edilmişti. 8 Temmuz perşembe günkü ECB tutanakları aylık tahvil alımındaki "önemli ölçüde daha yüksek bir hızda" ifadesinin gerekçeleri açısından önemli olacaktır.

Yurt içi tarafta vaka sayılarının hızla gerilemesiyle 1 Temmuz'dan itibariyle sokağa çıkma kısıtlamaların kaldırılacağı açıklandı. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi'nce salgının seyri, aŐılama çalışmaları, turizm sezonu ve Kurban Bayramı'na dönük tedbirlerin ele alınması planlanıyor. Makro veri tarafında 2021 yılı Haziran ayında TÜFE bir önceki aya göre %1,94, bir önceki yılın aynı ayına göre %17,53 oranında artış gerçekleşti. Böylece TÜFE Mayıs 2019 sonrası en yüksek seviyesine çıktı. Çekirdek enflasyondaki artış ise tahminlerden daha kuvvetli oldu. ÜFE'nin yıllık enflasyonunun yükselen emtia fiyatları ve TL'deki değer kaybı etkileriyle %43'e çıkması, üretim maliyetlerindeki belirgin artışın devam ettiğini gösteriyor. Yıllık TÜFE ve ÜFE enflasyonları arasındaki farkın 25 puan ile en yüksek seviyesine çıkması, önümüzdeki dönemde TÜFE'ye ilişkin yukarı yönlü risklerin güçlendiğine işaret ediyor. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu ise yatırımcılarla gerçekleŐtirdiđi toplantıda, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüşün üçüncü çeyreğin sonu, dördüncü çeyreğin başı gibi olacağı beklentisini dile getirdi.

Yılın 2.yarisında aŐılama gelişmeleri ve virüsün farklı varyantlarının seyri ile bunların paralelinde sosyal hayatın ve makro iktisadi görünümün toparlanma ivmesine yoğunlaşılacak.

2021 yılının ilk aylarından sonra öne çıkan baskı unsurlarının piyasalardaki etkilerine göre daha pozitif ya da daha negatif görünümle oluşabilir.

## FİNANSAL PİYASALAR

Türkiye ile Çin arasında 2,4 milyar USD'lik bir swap anlaşmasına ek olarak 3,6 milyar Dolar'lık yeni bir swap anlaşması imzalandığı duyuruldu. Böylece iki ülke arasındaki swap anlaşmasının tutarı toplamda 6 milyar Dolar'a ulaştı. TCMB, Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranını %20'den %10'a düşürdü, döviz cinsinden mevduat ve katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarını ise tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırdı. Bu karar ile TCMB'nin TL mevduatı teşvik etmeye çalıştığını düşünüyor ve mevduat faizlerinde hafif yükseliş bekliyor.

BIST 100 endeksi Haziran ayında negatif seyir izlerken, yılın ilk yarısında %8.2 kayıp yaşadı.10 yıllık tahvilin getirisi %17,0'e kadar gevşedikten sonra %17,70 seviyesinde yükseldi. Ülke risk primi 20 baz puan düşerek 383 seviyesine geriledi. Eurobond tarafında ise risk priminin düşmesiyle bonolar primli olarak ayı geride bıraktı. BIST tarafında Temmuz ayında hem BDDK'nın makro ihtiyati tedbirlerin, TCMB'nin zorunlu karşılık uygulamasına ilişkin değişiklik kararının, Rusya'dan Türkiye'ye direkt uçuşların başlaması ve Fed'in son toplantısının yansımalarının beklentilere nasıl yansıtacağı kritik önem taşıyor.

Kırılganlıkların fiyatlandığı yılın ilk 6 ayından sonra, 2021 yılının sonuna kadar yön arayışı ve pandemi koşullarının ortadan kalkmasına yönelik pozitif haber beklentileri genel olarak finansal varlıklarda belirleyici olacak. Jeopolitik konular ve piyasalardaki risk iştahı da yine aynı önemde olacak.

### 6- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2021 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,022788 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2021-30.06.2021 tarihleri arası fonun getirisi %5,76 ve fonun eşik değer getirisi %9,31 olarak gerçekleşmiştir.

### 7- FONUN PORTFÖY BİLGİLERİ

	30.06.2021
Fon Net Varlık Değeri (TL)	32.541.256
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	1.428.008.747,422
<b>Birim Pay Değeri (TL/Adet)</b>	<b>0,022788</b>

Portföy Dağılımı %	30.06.2021
Türk Ortaklık Payları	22,47
Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	18,32
Özel Sektör Borçlanma Araçları	20,06
Takasbank Para Piyasası	8,74
VIOP Teminatı	8,64
Finansman Bonosu	7,04
Ters Repo	9,21
Vadeli Mevduat	5,53

### 8- FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi; Fon, Yönetmeliğin 6'ncı maddesi kapsamında, Kurulca uygun görülme koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup

emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla, işveren katkılı grup emeklilik planı sahibi müşterilerimizden Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin talebi üzerine kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon Portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5'inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur ve varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon, değişen piyasa koşullarına göre portföy yapısını belirleyen ve gerektiğinde risk düzeyini de artıran dinamik bir fon yönetimi stratejisi ile yönetilmektedir.

Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL+%2'dir.

## 9- FON KURULU TOPLANTILARI

01.01.2021 - 30.06.2021 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiş olup, Fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler görüşülmüştür. Fon Kurulunun almış olduğu kararlar;

- 1) 01.03.2021 tarih ve 1 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan 2020 Yılı Denetim Raporu görüşülmüş ve onaylanmıştır.
- 2) 29.04.2021 tarih ve 2 sayılı fon kurulu toplantısında; 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait "Finansal Tabloların Bağımsız Denetim Raporu" ile 31.12.2020 tarihli "Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları" Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir.

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

Fon'un 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait yıllık raporu ve ekleri hazırlanmış ve onaylanmıştır. Mevzuat uyarınca gerekli tüm bildirimlerin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

- 3) 10.06.2021 tarih ve 3 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un 2021 Yılı Bağımsız Denetimine ilişkin olarak "PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş." ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Murat SÜZER  
Fon Kurulu Başkanı

Engin İREZ  
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER  
Fon Kurulu Üyesi

Nesrin KAYĞUN  
Fon Kurulu Üyesi