

BES'TE DENGELER DEĞİŞİYOR



Prof. Dr. Serra Eren Sarıoğlu
Ludens İleri Finansal Hizmetler ve
Danışmanlık Yönetici Ortağı

ses@ludens.com.tr

Geçen ay bireysel emeklilik sistemini ilgilendiren önemli adımlardan biri daha hayata geçti. Kamu bankalarının sigortacılık ve bireysel emeklilik şirketlerinin tek çatı altında toplanması için yılbaşından itibaren sürdürülen çalışma tamamlandı. Kamu bankalarının sahip olduğu sigorta şirketleri Türkiye Varlık Fonu (TVF) çatısı altında birleşti.

Birleşme süreci

Geçen yılın sonunda başlatılan süreçte kamu bankalarının (Vakıf, Halk ve Ziraat Bankası) sahibi olduğu sigorta şirketleri

(Güneş Sigorta, Halk Sigorta ve Ziraat Sigorta) ile hayat ve emeklilik şirketlerinin (Vakıf Emeklilik ve Hayat, Halk Hayat ve Emeklilik, Ziraat Hayat ve Emeklilik) iki ayrı şirket olarak birleştirilmesi çalışmaları tamamlandı. Öncelikle TVF bu altı şirketi satın aldı ve ardından süreç başlatıldı. Satın alma için ödenen bedel 6.5 milyar lira olarak gerçekleşti. Önce, Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta, Güneş Sigorta bünyesinde birleşti ve ismi de değişerek Türkiye Sigorta Anonim Şirketi oldu. Ardından Halk Hayat ve Emeklilik, Vakıf Emeklilik ve Hayat ve Ziraat Hayat ve Emeklilik birleşerek Türkiye Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi oldu. Böylece TVF çatısı altında Türkiye Sigorta Anonim Şirketi ve Türkiye Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi olmak üzere iki ayrı şirket kuruldu. Bundan sonra kamu iki ayrı şirketle bu sektörlerdeki yoluna devam edecek.

Katılımcı sayısında lider, fon büyüklüğünde üçüncü...

Söz konusu birleşmelerin ardından hem sigorta hem de emeklilik ve hayat sektöründe dengeler değişti. Birleşme öncesinde kamu kesimine ait bu 6 şirket pazar payında ilk 10 içerisinde yer alıyorlardı. Birleşmenin ardından hayata



geçen 2 şirket ise pazar lideri konumuna geldi. BES özelinde incelediğimizde birleşme öncesinde sektörde lider konumunda yer alan şirketler AvivaSA, Anadolu Hayat, Allianz ve Garanti Emeklilik idi. Fon büyüklüğüne göre bakıldığında toplamda yaklaşık yüzde 63 paya sahip olan bu şirketleri Vakıf, Ziraat ve Halk Emeklilik takip ediyordu. Yine bu şirketlerin fon büyüklüğü açısından pazarda aldıkları paylara bakıldığında Vakıf Emeklilik yüzde 9 paya sahipken Halk ve Ziraat Emeklilik yaklaşık yüzde 5'lik paylara sahipti.

Birleşme sonrasında Türkiye Hayat ve Emeklilik'in katılımcı sayısı ve fon büyüklüğü açısından pazarda ilk sıralarda yer aldığını gördük. 16 Ekim verilerine göre konuşacak olursak Türkiye Hayat ve Emeklilik'in katılımcı sayısı 1.9 milyon kişi ve fon tutarı 24.2 milyar TL. Yüzdesel olarak bakıldığında Türkiye Hayat ve Emeklilik katılımcıların yüzde 28'ini, fon büyüklüğünün de yüzde 18'ini alıyor. Böylelikle katılımcı sayısı açısından pazarda birinci, fon büyüklüğü açısından ise üçüncü sıraya yerleşmiş durumda.

Duruma otomatik katılım sistemi (OKS) tarafından baktığımızda ise tablo şu şekilde: OKS tarafında birleşme öncesinde zaten ilk üç sırada Vakıf, Ziraat ve Halk Emeklilik yer alıyordu. Bu üçlünün birleşmesi ortaya dev bir yapı çıkarmış oldu. Yine 16 Ekim verilerine bakarak, bu dev OKS'de fon büyüklüğü açısından yüzde 55 ve katılımcı sayısı tarafında yüzde 34 piyasa payına sahip.

Bireysel emeklilik sisteminin sağlıklı yapılandırılmasının ekonomik istikrar ve finans piyasalarının gelişimine, orta ve uzun vadede, önemli katkılarda bulunacağı aşikar. Bu noktada kamu tarafında atılan bu adımın olumlu etkilerini görmek dileğiyle...

LUDENS FON RATING EMEKLİLİK FONLARI REYTING SONUÇLARI (30 Eylül 2020 itibarıyla)

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldız	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
AVK	AvivaSA Em. ve Hay. Uzun Vad. Borç. Araç. EYF	★★★★★	13.2	157.466.964	10.785

Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldız	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
HED	AXA Hayat ve Em. K.D.B.A. EYF	★★★★★	30.8	92.700.916	9.587
GHG	Garanti Em. Hay. D.B.A. EYF	★★★★★	30.6	1.655.902.992	76.884
EIK	Fiba Em. ve Hay. K.D.B.A. EYF	★★★★★	30.8	285.208.530	30.806

Hisse Senedi Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldız	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
AZH	Allianz Hayat Em. His. Sen. EYF	★★★★★	14.7	360.748.001	37.129
ALH	Allianz Yaşam ve Em. His. Sen. EYF	★★★★★	14.4	579.866.745	73.165
CHH	Cigna Finans Em. ve Hay. Bir. His. Sen. EYF	★★★★★	14.2	87.193.205	17.562
EIH	Fiba Em. ve Hay. Oyak Port. His. Sen. EYF	★★★★★	11.3	46.952.289	15.170
BEH	Fiba Em. ve Hay. His. Sen. EYF	★★★★★	20.8	58.219.513	10.177

Esnek Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldız	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
AHO	Anadolu Hayat Em. Atak Değ. EYF	★★★★★	16.3	1.182.923.277	137.759
HEB	AXA Hayat ve Em. Değ. EYF	★★★★★	15.5	111.244.540	13.852
EIE	Fiba Em. ve Hay. İki. Değ. EYF	★★★★★	21.0	158.390.569	24.953
CHM	Cigna Finans Em. ve Hay. İki. Değ. EYF	★★★★★	14.6	31.502.249	9.556
BEE	Fiba Em. ve Hay. Den. Değ. EYF	★★★★★	23.3	62.111.168	14.328
FEA	Fiba Em. ve Hay. Atlas Port. Değ. EYF	★★★★★	19.4	13.532.077	594
BPE	BNP Paribas Cardif Em. Bir. Değ. EYF	★★★★★	16.2	158.293.075	59.546
AHO	Anadolu Hayat Em. Atak Değ. EYF	★★★★★	16.3	1.182.923.277	137.759

Standart Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldız	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
VEK	Vakıf Em. ve Hay. Stand. EYF	★★★★★	16.7	940.280.628	189.572
EST	Fiba Em. ve Hay. Oyak Portföy Stand. EYF	★★★★★	14.8	55.405.155	5.034
BNS	BNP Paribas Cardif Em. Stand. EYF	★★★★★	13.3	169.983.161	58.256
ANG	Aegon Emeklilik ve Hay. Stand. EYF	★★★★★	13.4	53.736.942	38.699

NOT: Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunması uygun görülen kuruluşlar listesinde yer almaktadır. Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti, Seri VII - 128.5 no'lu "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" de yer alan esaslar çerçevesinde notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunmaktadır. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin, notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunması uygun görülen kuruluşu listeye alması; notlandırma, sıralama ve diğer faaliyetlerinin kefil olduğu anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu faaliyete ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. 📌

Reyting tablolarında yalnızca 5 yıldızlı ve 5 yıldızlı istikrarlı fonlar gösterilmiştir. Reytingi yapılan diğer tüm fonların yıldızları için www.ludens.com.tr'yi ziyaret edebilirsiniz. Bir fon eğer 5 yıldızlı ise bunun anlamı, içerisinde yer aldığı kategoride en başarılı fonlar arasında yer aldığıdır. Diğer bir deyişle, ilgili dönemde bu fonun başarısı çok iyidir ve sıralamada en üst sıralarda yer almaktadır. Ayrıca bu en üst sırada yer alan fonlar arasından 5 yıldız alıp geçmiş dönemde istikrarlı biçimde başarılı olan fonlar için de 5 yıldızın yanı sıra istikrarı temsilen 📌 ifadesi kullanılmaktadır.

Yıldız Sayısı	Anlamı	Yıldız Sayısı	Anlamı
★★★★★📌	Çok iyi ve istikrarlı	★★★★	Vasat
★★★★★	Çok iyi	★★★	Kötü
★★★★	İyi	★★	Çok Kötü