

**01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

RAPORUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu raporda belirtilmesi öngörülen hususlar, fon ile katılımcılar arasında etkili bir iletişim sağlanması amacını taşımakta olup, rapor dönem içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş üç aylık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını, ödünç menkul kıymet işleri ve türev araç işlemlerine ilişkin bilgileri içerecek şekilde açık, basit ve anlaşılır şekilde hazırlanmalıdır. Bu amaca yönelik olmak koşuluyla raporun hazırlanmasında bu standartta belirtilmemekle birlikte görsel tekniklerin, grafiklerin, tabloların kullanılması mümkündür

Rapordaki bilgiler, katılımcıların mevzuat ya da finans konularında uzmanlaşmamış olabilecekleri dikkate alınarak anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir şekilde düzenlenmelidir.

Raporda, mavi ve italik olarak ve daha küçük bir yazı karakteri ile belirtilenler dışındaki hususlar, aynen yazılacaktır.

Bu sayfanın katılımcılara sunulacak raporda yer almasına gerek bulunmamaktadır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun 01.01.2019-31.12.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNİN
DEĞERLENDİRİLMESİ**

ABD ekonomisi, özellikle ticaret savaşlarının imalat sektöründe yarattığı zayıflığa karşın, yaratılan milli hasılanın kabaca üçte ikisi gibi önemli bir kısmının tüketimden oluşması ve bu alandaki verilerin de gücünü belli oranda sürdürüyor olmasına ek olarak para ve maliye politikalarının da desteği ile görece güçlü kalmayı sürdürdü ve bu doğrultuda bu yılın dokuz aylık dönemini %2,3 yıllık büyüme oranı ile tamamladı.

Ancak büyüme ve küresel risk algısında kritik unsur olarak, 2019'da ABD büyümesine yarım puan civarında aşağı yönlü etki yapacağı tahmin edilen ticaret savaşları süreci olarak görünmektedir. Her ne kadar 2019 yılının son dönemde ikili ilişkiler ve ticaret savaşlarına ilişkin olumlu gelişmeler ön plana çıkmış olsa da 2019 yılı genelinde özellikle ABD imalat sektörü üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu.

Fed'in para politikasının gelişimi ise 2019 yılında genişlemeci yönde gelişti. Hem ABD ekonomisi üzerinde yavaşlatıcı unsurlar hem de ABD Başkanı Trump'ın, ABD'nin rekabet gücünü desteklemesi ve Fed'in 2019'da diğer merkez bankalarına göre gösterdiği ayrışmayı telafi etmesi gerektiği düşüncesiyle, destekleyici yaklaşımının devam etmesi yönünde baskılarını artırması sonucunda 3 faiz indirimi gerçekleştirerek politika faizini 2018 yıl sonundaki %2,25-2,50 bandından %1,50-1,75 bandına indirdi. Ek olarak, yeni ekonomik projeksiyonlar Fed politika yapımcılarının 13'ünün 2021'e kadar faizlerde değişiklik beklemediğine işaret etti.

Özellikle para politikasının genişlemeci yanının geri çekilmesiyle büyümede ivme kaybının beklenenden sert gerçekleşmesi karşısında "ikinci Japonya" endişelerine konu olan Euro Bölgesi, negatif faizlerin olumsuz etkilerine ek olarak, ticaret savaşlarının bölgeyi de hedef almasıyla, bu yılın dokuz aylık dönemini %1,2 yıllık büyüme oranı ile tamamladı. 2018 yılında ise %1,9'luk büyüme sağlanmıştı. Genişlemeci para politikasının da desteğiyle 2017'de %2,4 ile son sekiz yılın en güçlü büyüme performansını göstermiş olan bölge ekonomisi, ABD ile arasındaki 100 milyar Euroyu aşan ticaret fazlası sebebiyle, bölgeden ithal edilen çelik ve alüminyuma uygulanan tarifelere ilaveten, otomotive yönelik tarifelerin de gelebilecek olmasına bağlı olarak, şimdilerde ihracat bazlı yapısının dezavantajını yaşamaktadır.

Ayrıca 2016 yılında, hedefin altında seyreden enflasyonda artışı tetiklemenin beraberinde yatırımları da artırarak büyümeyi desteklemesi amacıyla devreye alınan negatif faiz ortamının, beklenenin aksine enflasyon üzerinde yeterince etkili olamamasına ilaveten, reel sektörün rekabet yapısını bozarak büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin devam etmesine neden olması da, diğer bir endişe kaynağı olarak belirmektedir. Ancak bu noktada, gerek bölge ekonomisinin geçmiş dönemde genişlemeci para politikasına hızlı cevap vermesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın politika desteğini proaktif olarak tekrar devreye sokma hamleleri, gerekse de bölgede 'ortak bütçe' kavramının daha ciddi olarak gündeme gelmesinin yansımalarının göz ardı edilmemesi gerekmektedir. 2019 yıl sonuna doğru geldiğimizde de özellikle, para politikası önlemlerinin ekonomi üzerinde etkilerinin belli gecikme ile gözlenmesi doğrultusunda bölge ekonomisinde dipten dönüş sinyalleri alınmaya başlandı. Tüketici ve yatırımcı güveni ile PMI gibi veriler, bölge ekonomisindeki soğumanın sona erdiği ve toparlanma eğiliminin başladığına işaret etti.

Geçen yılın ikinci yarısında, iki dönem arka arkaya çeyreklik bazda daralma göstererek hızlı bir şekilde 'teknik resesyon'a giren Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk döneminden itibaren çeyreklik bazda büyüme göstererek yine hızlı bir şekilde resesyon sürecinden çıkmıştır. 2019 yılının 9 aylık dönemini yıllık %0,9 küçülme ile tamamlanmasına karşılık ilk çeyrekte %1,3, ikinci çeyrekte %1,2 ve üçüncü çeyrekte %0,4 büyüme kaydedilirken; öncü veriler yılın geri kalanında da çeyreklik bazda büyüme görünümünün devam edebileceğine işaret ediyor.

2012-2016 döneminde %5 hedefinin üzerinde olsa bile tek haneli seviyelerde kalmayı başarabilen yıllık tüketici enflasyonu, Ekim 2018'de %25'in

üzerine çıkarak tepe yapmasına karşın bu yılın ilk beş ayında %20'nin hafif altına yavaş bir gerileme gösterdikten sonra, baz etkisinin de desteğiyle Eylül-Ekim döneminde tek haneli seviyelere gerilemiştir. Kasım ayından itibaren baz etkisinin terse dönmesiyle yükselişe geçen yıllık enflasyon 2019 yılını %11,84 seviyesinde tamamlamıştır.

Para politikasında ise, 2019 yılının ilk yarısı, para politikasında geçen yılın ikinci yarısında yapılan sert faiz artırımını ile belirginleşen sıkı duruşun korunması çerçevesinde geçti. Ancak, ikinci yarıda, gerek küresel ekonomide beliren zayıflıklara karşı para politikası otoritelerinin destekleyici yaklaşımlarının ağır basması, gerekse de içeride enflasyonla birlikte kritik ekonomik dengelerde beliren iyileşme ve güven ortamı, bir süredir beklenen parasal sıkılıkta gevşeme adımlarının gerçekleşmesini sağlamıştır. Üstelik, sıkılaştırma boyutunu azaltma, politika faiz oranında Temmuz ayından itibaren 'önden yüklemeli' olarak başlatılan toplam 1.200 baz puanlık indirim eşliğinde başladı. Böylece, bir haftalık repo ihale faiz oranı %24'ten %12,0'a hızlı bir düşüş gösterdi.

2019 yılında ekonomide başarıya ulaşılan yeniden dengelenmede, cari dengenin, iyileşme hareketinin belirginleştiği dengelerin başında geldiği görülmektedir. Kurda yaşanan ciddi değer kaybının ardından uluslararası rekabet gücünde sağlanan artışa, yeni ekonomik programın ihracatı destekleyen yaklaşımının eklenmesinin yanı sıra; iç talepte gözlenen yavaşlık, küresel enerji fiyatlarının ılımlı seyri ve baz avantajı doğrultusunda, cari dengenin yıllık bazda, Ekim 2002'den beri ilk defa, bu yılın ortası itibariyle 'fazla'ya geçmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-31.12.2019 döneminde;

- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10 Mayıs 2019 tarih 12233903-325.07-E.6927 sayılı izin ile İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında Danışma Kurulu'na uygunluk görüşü verilen varlık ve işlem türlerinin alınabileceğine ilişkin fon izahnamelerinde değişiklik yapılmış olup, ilgili izahnamelerin ekinde Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun seçim kriterlerine ilişkin bilgiye yer verilmiştir. Fonun yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik olmamıştır. İleri valörlü alınabilecek menkul kıymetlerin vaad yöntemi ile portföye dahil edilebileceği

düzenlenmiş olup, yatırım yapılabilecek varlıklar arasına vaad sözleşmeleri ve gayrimenkul sertifikaları eklenmiştir.

- Fon yönetim ücretinin Kurucu ve Portföy Yöneticisi arasındaki paylaşım oranları, Fonun malvarlığından karşılanan harcamalara ilişkin bölümler izahnamede güncellenmiştir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle, fonun yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup Fon izahnamelerinde yer alan, Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler güncellenmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 4 Eylül 2019 tarih 12233903-325.07-E.11427 sayılı izin ile portföyündeki varlıkların alım satımına aracılık işlemleri için ödenen kesin alım satım ve pay piyasası komisyon oranları güncellenmiştir.

Fon kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekinde yer almaktadır, yıllık rapor ve faaliyet raporu ile birlikte İktüzük, İzahname, Fon Tanıtım Formuna www.halkemeklilik.com.tr sitesinden ulaşılabilir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fonun 01.01.2019-31.12.2019 dönemine ait bağımsız denetim çalışması DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre fonun mali tabloları 31/12/2019 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını, muhasebe ve değerlendirme ilkelerine uygun olarak doğru biçimde yansıtılmaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olan İç Kontrol Sistemine İlişkin Özel Uygunluk Raporu ve Varlıkların Saklanması İlişkin Özel Uygunluk Raporu'nda olumsuz bir hususa rastlanmadığı şeklinde görüş belirtilmiştir. Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	2.121.103	607.598
Diğer Alacaklar	4, 5, 19	23.902	13.201
Finansal Varlıklar	19	33.657.413	23.883.280
Toplam Varlıklar (A)		35.802.418	24.504.079
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	23.639	8.449
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		23.639	8.449
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		35.778.779	24.495.630

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	4.253.716	2.844.689
Temettü Gelirleri	12	97.422	13.775
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	767.879	(661.725)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	2.586.771	397.257
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12-13	23.902	13.206
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		7.729.690	2.607.202
Yönetim Ücretleri	4, 8	(104.946)	(75.917)
Saklama Ücretleri	8	(4.243)	(2.804)
Denetim Ücretleri	8	(2.392)	(997)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(7.966)	(2.634)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8-13	(10.315)	(7.508)
Esas Faaliyet Giderleri		(129.862)	(89.860)
Esas Faaliyet Karı		7.599.828	2.517.342
Net Dönem Karı (A)		7.599.828	2.517.342
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		7.599.828	2.517.342

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dipnot Referansları			
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		7.599.828	2.517.342
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(6.937.909)	(3.255.721)
Kar Payı ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(4.351.138)	(2.858.464)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.586.771)	(397.257)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(7.182.491)	(5.364.055)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(10.701)	1.997
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		15.190	(27.536)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7.186.980)	(5.338.516)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		4.351.138	2.858.464
Alınan Temettü	12	97.422	13.775
Alınan Kar Payı	12	4.253.716	2.844.689
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
		3.683.321	3.745.490
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	9.187.560	8.177.383
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(5.504.239)	(4.431.893)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)			
		1.513.887	501.520
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)			
		1.513.887	501.520
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	21	607.216	105.696
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)			
	21	2.121.103	607.216

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
ALKA	TL	ALKA					54.000,00	4,681902	26/12/19			5,580000	301.320,00	7,26	0,84	0,84
ALKIM	TL	ALKIM					8.000,00	27,693928	26/12/19			38,320000	306.560,00	7,39	0,86	0,86
ASELS	TL	ASELS					10.000,00	18,707328	20/12/19			20,940000	209.400,00	5,05	0,59	0,59
BIMAS	TL	BIM MARKETLERİ					7.000,00	42,427143	26/12/19			46,660000	326.620,00	7,87	0,91	0,91
DESPC	TL	DESPC					77.000,00	3,730979	26/12/19			4,240000	326.480,00	7,87	0,91	0,91
EGEEN	TL	EGEEN					600,00	489,727867	26/12/19			580,500000	348.300,00	8,40	0,97	0,97
EGSER	TL	EGSER					76.382,00	3,474888	26/12/19			3,710000	283.377,22	6,83	0,79	0,79
ENKAI	TL	ENKA INSAAT					0,51	5,137255	28/05/18			6,420000	3,27	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK					35.000,00	8,068293	26/12/19			9,040000	316.400,00	7,63	0,89	0,88
FROTO	TL	FROTO					4.000,00	57,109698	26/12/19			70,850000	283.400,00	6,83	0,79	0,79
ISDMR	TL	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK					27.000,00	6,721263	20/12/19			8,010000	216.270,00	5,21	0,60	0,60
JANTS	TL	JANTSA					5.000,00	50,524472	26/12/19			58,300000	291.500,00	7,03	0,82	0,81
KNFRT	TL	KNFRT					43.000,00	7,217204	26/12/19			7,820000	336.260,00	8,11	0,94	0,94
ORGE	TL	ORGE ENERJİ					60.000,00	4,070953	26/12/19			4,960000	297.600,00	7,17	0,83	0,83
SELEC	TL	SELEC					50.000,00	4,623813	11/12/19			6,100000	305.000,00	7,35	0,85	0,85
SODA	TL	SODA					0,09	4,555556	10/08/18			6,180000	0,56	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							456.982,60						4.148.491,05	100,00	11,59	11,57
GRUP TOPLAMI							456.982,60						4.148.491,05	100,00	11,59	11,57
KATILIM HESABI																
KATILIM HESABI																
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		03/01/20		11,75		1.200.000,00		27/11/19		1214293,2	11,750000	1.213.520,55	58,05	3,40	3,39
VAKIF KATILIM	TL		10/01/20		11,51		870.000,00		06/12/19		879602,18	11,510000	877.133,05	41,95	2,45	2,45
GRUP TOPLAMI							2.070.000,00						2.090.653,60	100,00	5,85	5,84
GRUP TOPLAMI							2.070.000,00						2.090.653,60	100,00	5,85	5,84
KİRA SERTİFİKALARI																
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20		14,78		5.630.000,00	104,168500	17/10/19	10,176468		116,479913	6.557.819,12	22,22	18,34	18,33
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20		16,80		180.000,00	106,417600	04/09/19	10,538588		108,345739	195.022,33	0,66	0,55	0,55
TRD100221T17	TL	HAZİNE	10/02/21		0,00		3.950.000,00	100,000000	16/10/19	10,971968		113,853474	4.497.212,23	15,24	12,58	12,57
TRD160621T17	TL	HAZİNE	16/06/21		10,33		1.510.000,00	121,401100	02/12/19	9,957325		115,997166	1.751.557,21	5,94	4,90	4,90
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21		13,37		7.310.000,00	91,592000	07/11/19	9,878910		104,023855	7.604.143,81	25,77	21,29	21,25
TRD220921T16	TL	HAZİNE	22/09/21		2,57		130.000,00	112,366000	24/01/18	1,807375		156,420718	203.346,93	0,69	0,57	0,57
TRD151221T10	TL	HAZİNE	15/12/21		10,06		4.570.000,00	101,274800	30/12/19	10,115485		103,322274	4.721.827,94	16,00	13,21	13,20

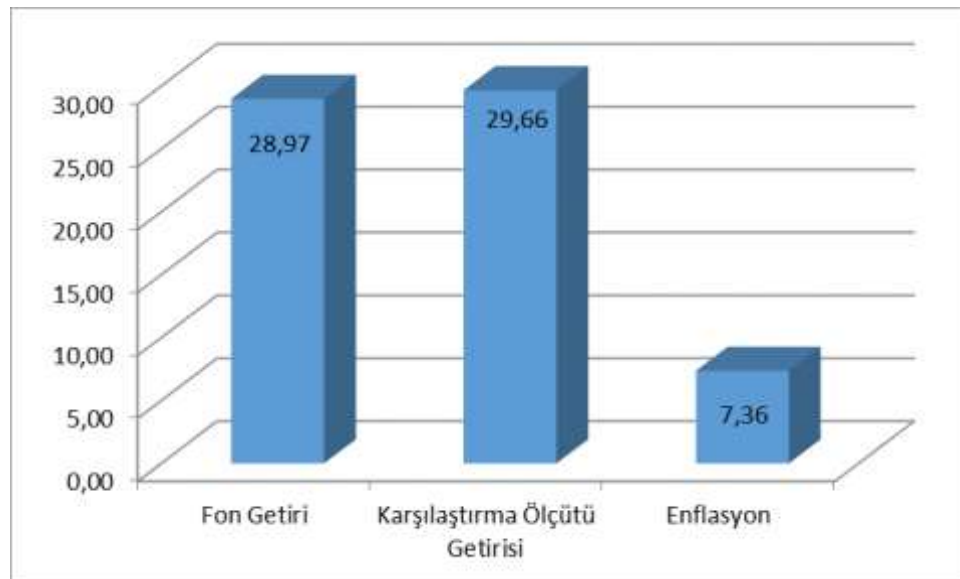
TRD100822T10	TL	HAZİNE	10/08/22		13,33		1.540.000,00	90,715800	11/10/19	10,021908		106,386830	1.638.357,17	5,55	4,58	4,58
TRD301024T10	TL	HAZİNE	30/10/24		2,33		900.000,00	106,805000	31/12/19	2,347709		107,729058	969.561,52	3,29	2,71	2,71
GRUP TOPLAMI							25.720.000,00						28.138.848,26	95,36	78,73	78,66
Özel Sektör Kira Sertifikaları																
TRDBRKT12015	TL	ALBRK	10/01/20		13,86		440.000,00	100,211800	31/10/19	10,137329		103,512157	455.453,49	1,54	1,27	1,27
TRDTFVK22017	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	17/02/20		11,50		450.000,00	100,000000	15/11/19	11,911793		101,480285	456.661,28	1,55	1,28	1,28
TRDZKVK22014	TL	ZİRAAT KATILIM	21/02/20		11,75		450.000,00	100,000000	15/11/19	10,163851		101,768985	457.960,43	1,55	1,28	1,28
GRUP TOPLAMI							1.340.000,00						1.370.075,20	4,64	3,83	3,83
GRUP TOPLAMI							27.060.000,00						29.508.923,46	100,00	82,56	82,49
FON PORTFÖY DEĞERİ													35.748.068,11		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	35.748.069	%0,00	%99,70
B. HAZIR DEĞERLER (+)	30.448	%100,00	%0,09
a) Kasa	-	%0,00	%0,00
b) Bankalar	30.448	%100,00	%0,09
c) Diğer Hazır Değerler	-	%0,00	%0,00
C. ALACAKLAR	23.902	%100,00	%0,07
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	%0,00	%0,00
b) Diğer Alacaklar	23.902	%100,00	%0,07
D. BORÇLAR (-)	23.640	%100,00	%0,07
a) Takasa Borçlar	12.540	%80,12	%0,04
b) Yönetim Ücreti	10.387	%15,00	%0,03
c) Ödenecek Vergi	-	%0,00	%0,00
d) İhtiyatlar	-	%0,00	%0,00
e) Diğer borçlar	713	%4,89	%0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-	%0,00	%0,00
g) Krediler	-	%0,00	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	35.778.779		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	498.275.964.117		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon portföyü İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında Danışma Kurulu'nca uygunluk görüşü verilen varlık ve işlem türlerinde, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar yatırım yapabilir. En az %70'i oranında Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırım yapar.

Bununla beraber BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına da yatırım yapılmaktadır. Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına, borsa veya borsa dışından Vaad Sözleşmelerine mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı (TL) + %5 Katılım 50 Getiri Endeksi olarak belirlenmiştir

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-25.09.2019 tarihleri arasında portföye alınan varlıkların alım satımında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir;

- 1) Pay komisyonu: 0,0003+BSMV
- 2) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,00002+BSMV

01.01.2019-25.09.2019 tarihleri arasında portföye alınan varlıkların alım satımında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir;

- 1) Pay komisyonu: 0,0003+BSMV
- 2) Kesin Alım Satım Komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,0000075+BSMV

Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

<u>Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	104.946,40
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	4.242,87
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	2.392,26
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7.966,48
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	10.315,18
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	129.863,19

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı:

Toplam Giderler	129.863,19
Ortalama Fon Portföy Değeri	29.064.799,25
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,45%

(**) Her takvim yılının son iş günü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde izahnamede belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar senenin sonunu takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir. Fon izahnamesinde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP’ta ilan edilir.

Alev SAĞIROĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Cumhur GÜLENSOY
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları