

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM 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 yapıcılarının 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 belirlemektedir. 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 üzerindeki 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 itibarıyla 'fazla'ya geçmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-31.12.2018 dönemi içinde;

- Sermaye Piyasası Kurulundan 13.12.2018.2018 tarih ve 12233903-325.07-E.14230 sayılı izinle 02.01.2019 tarihinden geçerli olmak üzere fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları

Endeksi + %40 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10 Mayıs 2019 tarih 12233903-325.07-E.6927 sayılı izin ile aşağıda belirtilen değişiklikler yapılmıştır:

-İslami Standartlar ve Finans Prensipleri kapsamında Danışma Kurulu'nca uygunluk görüşü verilen varlık ve işlem türlerinin alınabileceğine ilişkin fon izahnamelerinde değişiklik yapılmış olup, ilgili izahnamelerin ekine Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun seçim kriterlerine ilişkin bilgiye yer verilmiştir.

-Fonu'nun yatırım yapabileceği varlıklar arasına portföy değerinin %40'ına kadar, azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetler eklenmiştir.

-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 bölüm güncellenmiştir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle, fonun yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş, 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 İhtüzük, 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 değerleme 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	Cari Dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	77.678.180	15.448.932
Finansal Varlıklar	19	81.980.243	123.094.419
Toplam Varlıklar (A)		159.658.423	138.543.351
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	117.169	97.179
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		117.169	97.179
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		159.541.254	138.446.172

Gelir Tablosu:

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz ve Kar Payı Gelirleri	12	39.813.785	30.064.958
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(8.883.373)	(5.597.109)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(1.991.381)	(567.694)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	-	8
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		28.939.031	23.900.163
Yönetim Ücretleri	4, 8	(1.276.486)	(1.337.399)
Saklama Ücretleri	8	(48.807)	(41.364)
Denetim Ücretleri	8	(10.735)	(5.895)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(2.398)	(7.718)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(29.677)	(27.082)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.368.103)	(1.419.458)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)		27.570.928	22.480.705
Net Dönem Karı/ (Zararı) (A)		27.570.928	22.480.705
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B)		27.570.928	22.480.705

Nakit Akış Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		27.570.928	22.480.705
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(37.822.404)	(29.497.264)
Faiz ve Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(39.813.785)	(30.064.958)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	1.991.381	567.694
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		38.557.355	60.745.245
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.990	(64.340)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		38.537.365	60.809.585
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		39.813.785	30.064.958
Alınan Faiz ve Kar Payı		39.813.785	30.064.958
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
		(6.475.846)	(112.674.024)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	204.393.031	287.408.926
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(210.868.877)	(400.082.950)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		61.643.818	(28.880.380)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		61.643.818	(28.880.380)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	21	15.274.924	44.155.304
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	76.918.742	15.274.924

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**Fon Portföy Değeri Tablosu**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	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)
KATILIM HESABI														
KATILIM HESABI														
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	TL		03/01/20	11,75	3.490.000,00		20/11/19		3.539.433,70	11,75	3.537.186,71	4,33	2,22	2,22
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		06/01/20	11,50	11.767.070,99		03/12/19		11.893.123,72	11,50	11.874.586,56	14,52	7,44	7,44
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		07/01/20	11,50	6.261.331,14		06/12/19		6.324.459,08	11,50	6.312.622,59	7,72	3,95	3,96
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		08/01/20	11,75	4.109.269,11		26/11/19		4.166.151,53	11,75	4.156.891,60	5,09	2,60	2,61
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		08/01/20	11,75	6.661.413,60		28/11/19		6.749.335,13	11,75	6.734.324,14	8,24	4,22	4,22
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	TL		09/01/20	11,75	5.061.027,40		25/11/19		5.134.342,97	11,75	5.121.309,09	6,27	3,21	3,21
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		09/01/20	11,00	10.105.205,48		09/12/19		10.199.613,02	11,00	10.175.249,78	12,45	6,37	6,38
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	TL		10/01/20	11,50	2.537.000,00		27/11/19		2.572.170,47	11,50	2.564.976,51	3,14	1,61	1,61
ZIRAAT KATILIM	TL		13/01/20	11,60	4.975.239,95		28/11/19		5.047.973,87	11,60	5.028.999,80	6,15	3,15	3,15
ZIRAAT KATILIM	TL		15/01/20	11,60	7.111.156,16		22/11/19		7.233.195,29	11,60	7.201.555,52	8,81	4,51	4,51
ZIRAAT KATILIM	TL		17/01/20	11,50	3.000.000,00		06/12/19		3.039.698,63	11,50	3.024.575,34	3,70	1,89	1,90
ZIRAAT KATILIM	TL		20/01/20	11,60	4.067.747,95		29/11/19		4.134.971,66	11,60	4.110.409,15	5,03	2,58	2,58
ZIRAAT KATILIM	TL		22/01/20	11,60	4.727.393,84		02/12/19		4.804.016,48	11,60	4.772.465,98	5,84	2,99	2,99

ZİRAAT KATILIM	TL		22/01/20	11,00	2.041.270,32		09/12/19		2.068.338,12	11,00	2.055.419,40	2,51	1,29	1,29
ZİRAAT KATILIM	TL		28/01/20	10,20	1.000.000,00		17/12/19		1.011.736,99	10,20	1.004.191,78	1,23	0,63	0,63
ZİRAAT KATILIM	TL		21/02/20	12,05	4.000.000,00		15/11/19		4.129.413,70	12,05	4.062.065,75	4,97	2,54	2,55
GRUP TOPLAMI					80.915.125,94						81.736.829,70	100,00	51,20	51,25
GRUP TOPLAMI					80.915.125,94						81.736.829,70	100,00	51,20	51,25
KİRA SERTİFİKALARI														
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları														
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	9,18	1.100.000,00	105,117600	30/12/19	9,454941		105,260050	1.157.860,55	1,49	0,73	0,73
GRUP TOPLAMI					1.100.000,00						1.157.860,55	1,49	0,73	0,73
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRDBRKT12015	TL	ALBRK	10/01/20	14,00	4.000.000,00	100,000000	04/10/19	10,137329		103,512157	4.140.486,26	5,31	2,59	2,60
TRDABVK12017	TL	AKTİFBANK	14/01/20	22,75	1.000.000,00	100,000000	19/07/19	13,583946		110,653675	1.106.536,75	1,42	0,69	0,69
TRDABVK12033	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA	14/01/20	14,25	2.000.000,00	100,000000	25/10/19	13,334351		102,703407	2.054.068,14	2,64	1,29	1,29
TRDZKVK12023	TL	Ziraat Katılım Varlık Kiralama	14/01/20	13,25	8.000.000,00	100,000000	11/10/19	10,446320		103,083190	8.246.655,20	10,58	5,16	5,17
TRDBRKT12031	TL	ALBRK	22/01/20	13,15	4.000.000,00	100,000000	16/10/19	20,004082		102,450166	4.098.006,65	5,26	2,57	2,57
TRDTFVK12026	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	24/01/20	12,50	9.840.000,00	100,000000	19/11/19	11,030998		102,336692	10.069.930,54	12,92	6,31	6,31
TRDVVRK12043	TL	VAKIF KATILIM	30/01/20	13,00	5.300.000,00	100,000000	27/11/19	12,092037		102,556041	5.435.470,19	6,98	3,40	3,41
TRDABVK22016	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK	07/02/20	13,00	6.300.000,00	100,000000	08/11/19	12,322578		102,032090	6.428.021,69	8,25	4,03	4,03

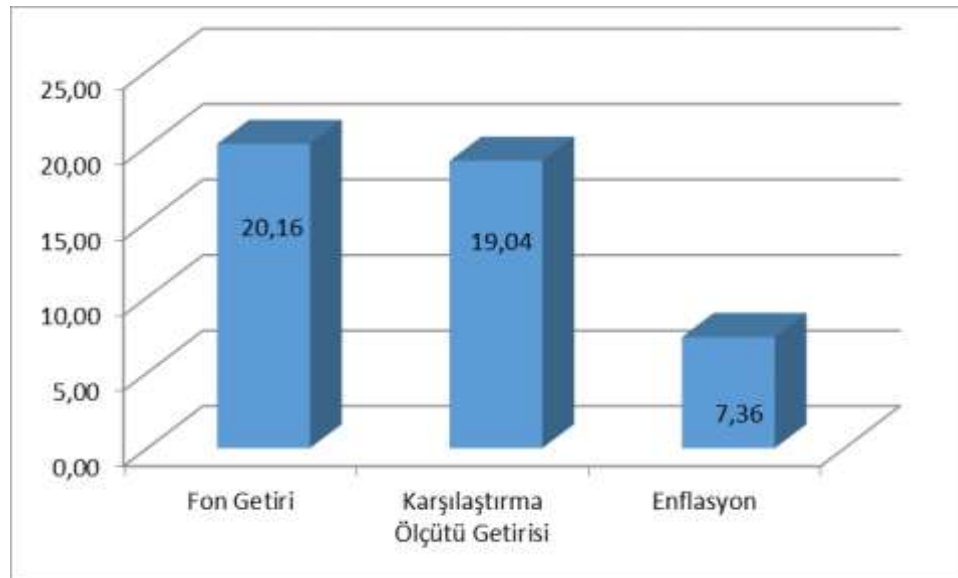
		KIRALAMA												
TRDBRKT22022	TL	ALBRK	12/02/20	11,60	500.000,00	100,000000	08/11/19	10,042057		101,922511	509.612,55	0,65	0,32	0,32
TRDVVRK22018	TL	VAKIF KATILIM	12/02/20	9,49	70.000,00	101,947900	31/12/19	9,896317		101,974359	71.382,05	0,09	0,05	0,04
TRDTFVK22017	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	17/02/20	2,96	1.000.000,00	100,000000	15/11/19	11,911793		101,480285	1.014.802,85	1,30	0,64	0,64
TRDZKVK22014	TL	ZIRAAT KATILIM	21/02/20	11,75	3.000.000,00	100,000000	15/11/19	10,163851		101,768985	3.053.069,54	3,92	1,91	1,91
TRDVVRK22034	TL	VAKIF KATILIM	26/02/20	10,00	3.000.000,00	100,000000	24/12/19	10,421257		100,217505	3.006.525,15	3,86	1,88	1,88
TRDBRKT22014	TL	ALBRK	28/02/20	13,78	1.350.000,00	100,531200	18/10/19	9,770523		104,025565	1.404.345,12	1,80	0,88	0,88
TRDZKVK32013	TL	Ziraat Katılım Varlık Kiralama	11/03/20	11,25	1.000.000,00	100,000000	06/12/19	9,974182		101,098595	1.010.985,95	1,30	0,63	0,63
TRDVVRK32017	TL	VAKIF KATILIM	12/03/20	10,00	3.000.000,00	100,000000	19/12/19	10,377741		100,355284	3.010.658,52	3,86	1,89	1,89
TRDABVK32023	TL	AKTIFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA	13/03/20	11,40	4.000.000,00	100,000000	13/12/19	10,960960		100,753716	4.030.148,62	5,17	2,52	2,53
TRDTFVK32016	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	16/03/20	10,75	3.000.000,00	100,000000	17/12/19	11,193390		100,436977	3.013.109,32	3,87	1,89	1,89
TRDBRKT32021	TL	ALBRK	25/03/20	10,10	12.000.000,00	100,000000	20/12/19	10,276203		100,371265	12.044.551,74	15,46	7,54	7,55
TRDZKVK42012	TL	Ziraat Katılım Varlık Kiralama	03/04/20	9,90	2.000.000,00	100,000000	27/12/19	10,263929		100,133944	2.002.678,88	2,57	1,25	1,26
TRDBRKT42012	TL	ALBRK	15/04/20	10,75	1.000.000,00	100,000000	04/12/19	10,681753		100,927058	1.009.270,58	1,30	0,63	0,63
GRUP TOPLAMI					75.360.000,00						76.760.316,29	98,51	48,07	48,12
GRUP TOPLAMI					76.460.000,00						77.918.176,84	100,00	48,80	48,85
FON PORTFÖY DEĞERİ											159.655.006,54		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	159.655.007	%0,00	%99,30
B. HAZIR DEĞERLER (+)	3.417	%100,00	%0,00
a) Kasa	-	%0,00	%0,00
b) Bankalar	3.417	%100,00	%0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	%0,00	%0,00
C.ALACAKLAR	-	%100,00	%0,20
a)Takastan Alacaklar Toplamı	-	%0,00	%0,00
b) Diğer Alacaklar	-	%100,00	%0,20
D. BORÇLAR (-)	117.170	%100,00	%0,50
a) Takasa Borçlar	-	%22,32	%0,11
b) Yönetim Ücreti	109.021	%76,64	%0,38
c) Ödenecek Vergi	-	%0,00	%0,00
d) İhtiyatlar	-	%0,00	%0,00
e) Diğer borçlar	3.361	%0,44	%0,00
f) Kayda Alma Ücreti	4.788	%0,60	%0,00
g) Krediler	-	%0,00	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	159.541.254		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	89.591.876.319		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyünün Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde; en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında, fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun başta ortaklık payları olmak üzere tüm finansal araçların faizsiz finans prensiplerine uygun seçim kriterlerine ilişkin bilgiler izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır.

Başlangıç fonlarının portföyüne sadece bu maddede belirtilen varlık ve işlemler dahil edilebilir. Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL 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) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,000013+BSMV

25.09.2019-31.12.2019 tarihleri arasında portföye alınan varlıkların alım satımında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir;

1) Kesin alım satım komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,000005+BSMV

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

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	1.276.486,05
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	48.807,29
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	10.735,40
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	18.456,81
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.398,02
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11.220,16
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	1.368.103,73

(*) 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	1.368.103,73
Ortalama Fon Portföy Değeri	150.080.449,70
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,91

(**) 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