

**01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK
YATIRIM FONU
YILLIK RAPORU**

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. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART 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 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 itibarıyla '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'nca 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 İçtüzük, 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	58.265.742	17.808.179
Ters Repo Alacakları	5	-	3.672.287

Takas Alacakları	5	841.599	-
Finansal Varlıklar	19	838.202.846	437.995.613
Toplam Varlıklar (A)		897.310.187	459.476.079
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	6.556.698	957.652
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.556.698	957.652
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		890.753.489	458.518.427

Gelir Tablosu

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	112.992.519	29.438.504
Temettü Gelirleri	12	1.955.827	24.329
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	(19.159.917)	(7.913.807)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	55.000.019	17.542.493
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	93	21
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		150.788.541	39.091.540
Yönetim Ücretleri	4, 8	(11.438.780)	(2.735.811)
Saklama Ücretleri	8	(112.870)	(36.536)
Denetim Ücretleri	8	(23.028)	(630)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(21.594)	(20.303)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(93.023)	(36.518)
Esas Faaliyet Giderleri		(11.689.295)	(2.829.798)
Esas Faaliyet Karı		139.099.246	36.261.742
Net Dönem Karı (A)		139.099.246	36.261.742
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		139.099.246	36.261.742

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	2 Ocak-31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		139.099.246	36.261.742
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(167.992.538)	(46.980.997)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(112.992.519)	(29.438.504)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(55.000.019)	(17.542.493)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(336.777.480)	(423.167.755)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.830.688	(3.672.287)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.599.047	957.652
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(345.207.215)	(420.453.120)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		112.992.519	29.438.504
Alınan Faiz		112.992.519	29.438.504
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		293.135.816	422.256.685
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	446.258.114	496.584.085
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(153.122.298)	(74.327.400)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		40.457.563	17.808.179
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		40.457.563	17.808.179
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		17.808.179	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	58.265.742	17.808.179

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 (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
ALBTS	TL	ALBRK			3.237,00	1.133,650315	28/12/18				1.220,900000	3.952.053,30	5,05	0,44	0,44
ALCTL	TL	ALCTL			81.000,00	10,302932	19/12/19				12,040000	975.240,00	1,25	0,11	0,11
ALDUK	TL	ALBRK			3.547,00	1.068,530420	28/12/18				1.155,800000	4.099.622,60	5,24	0,46	0,46
ALKIM	TL	ALKIM			73.955,00	28,004300	12/11/19				38,320000	2.833.955,60	3,62	0,32	0,32
ALONE	TL	ALBRK			3.557,00	1.082,710129	28/12/18				1.170,200000	4.162.401,40	5,32	0,46	0,47
ASELS	TL	ASELS			285.000,00	21,870624	19/07/19				20,940000	5.967.900,00	7,62	0,67	0,67
ASELS	TL	ASELS			-35.000,00	21,870624	30/12/19				20,940000	-732.900,00	-0,94	-0,08	-0,08
BANVT	TL	BANVT			53.000,00	15,760284	29/11/19				18,570000	984.210,00	1,26	0,11	0,11
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ			90.000,00	41,705986	23/12/19				46,660000	4.199.400,00	5,37	0,47	0,47
CEMTS	TL	CEMTS			225.000,00	5,753050	03/12/19				8,280000	1.863.000,00	2,38	0,21	0,21
ECILC	TL	ECILC			375.000,00	2,623777	06/12/19				3,710000	1.391.250,00	1,78	0,16	0,16
EGEEN	TL	EGEEN			4.425,00	497,870355	19/12/19				580,500000	2.568.712,50	3,28	0,29	0,29
EGSER	TL	EGSER			210.000,00	3,002208	28/11/19				3,710000	779.100,00	1,00	0,09	0,09
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK			625.000,00	7,872312	20/12/19				9,040000	5.650.000,00	7,22	0,63	0,63
FROTO	TL	FROTO			72.000,00	50,374975	19/12/19				70,850000	5.101.200,00	6,52	0,57	0,57
GENTS	TL	GENTS			450.000,00	1,475000	29/11/19				2,190000	985.500,00	1,26	0,11	0,11
HLGYO	TL	HALK GYO			700.000,00	0,991830	27/11/19				1,220000	854.000,00	1,09	0,09	0,10
ISDMR	TL	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK			330.000,00	6,613480	25/11/19				8,010000	2.643.300,00	3,38	0,30	0,30
KERVT	TL	KERVT			275.000,00	2,844545	03/12/19				3,260000	896.500,00	1,15	0,10	0,10

KERVİT	TL	KERVİT			67.500,00	3,265481	31/12/19				3,260000	220.050,00	0,28	0,02	0,02
KFEİN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.			90.000,00	9,143130	30/12/19				11,140000	1.002.600,00	1,28	0,11	0,11
KNFRT	TL	KNFRT			52.500,00	7,656667	28/11/19				7,820000	410.550,00	0,52	0,05	0,05
KUTPO	TL	KUTPO			82.500,00	4,987576	02/12/19				6,620000	546.150,00	0,70	0,06	0,06
LOGO	TL	LOGO			44.250,00	42,773119	13/12/19				60,800000	2.690.400,00	3,44	0,30	0,30
MAVİ	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			91.000,00	38,867086	31/12/19				57,900000	5.268.900,00	6,73	0,59	0,59
MPATA	TL	Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.			10.417,00	1.055,911011	24/09/19				1.073,200000	11.179.524,40	14,24	1,25	1,26
ORGE	TL	ORGE ENERJİ			155.000,00	3,584789	11/12/19				4,960000	768.800,00	0,98	0,09	0,09
PETUN	TL	PETUN			87.500,00	6,206072	04/12/19				9,170000	802.375,00	1,03	0,09	0,09
PETUN	TL	PETUN			-2.000,00	6,206072	31/12/19				9,170000	-18.340,00	-0,02	0,00	0,00
SELEC	TL	SELEC			355.000,00	4,692827	09/12/19				6,100000	2.165.500,00	2,77	0,24	0,24
TATGD	TL	TAT GIDA			150.000,00	4,437506	04/10/19				6,290000	943.500,00	1,21	0,11	0,11
YATAS	TL	YATAS YATAK			425.000,00	6,285463	19/12/19				7,340000	3.119.500,00	3,99	0,35	0,35
GRUP TOPLAMI					5.433.388,00							78.273.954,80	100,00	8,77	8,80
GRUP TOPLAMI					5.433.388,00							78.273.954,80	100,00	8,77	8,80
KATILIM HESABI															
ZİRAAT KATILIM	TL		06/01/20	11,80	13.683.907,70		22/11/19			13.882.980,44	11,800000	13.860.861,25	14,40	1,55	1,56
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		08/01/20	11,75	16.325.000,00		28/11/19			16.540.467,64	11,750000	16.503.680,48	17,13	1,84	1,85
TÜRKİYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		09/01/20	11,75	8.000.000,00		25/11/19			8.115.890,41	11,750000	8.095.287,67	8,41	0,90	0,91
ZİRAAT KATILIM	TL		09/01/20	11,80	5.400.000,00		25/11/19			5.478.558,90	11,800000	5.464.592,88	5,68	0,61	0,61
EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		10/01/20	11,75	14.175.000,00		26/11/19			14.380.343,32	11,750000	14.339.274,66	14,89	1,60	1,61
ZİRAAT KATILIM	TL		14/01/20	23,00	1.362.301,37		17/06/19			1.543.431,47	23,000000	1.532.271,79	1,59	0,17	0,17
ALBARAKA TÜRK	TL		30/01/20	23,50	7.000.000,00		26/06/19			7.982.493,15	23,500000	7.851.794,52	8,15	0,88	0,88
ZİRAAT KATILIM	TL		22/04/20	9,90	11.500.000,00		25/12/19			11.871.182,19	9,900000	11.521.834,25	11,97	1,29	1,29

ZIRAAT KATILIM	TL		25/06/20	18,50	3.377.123,29		16/07/19			3.967.657,25	18,500000	3.666.399,34	3,81	0,41	0,41
ZIRAAT KATILIM	TL		25/06/20	18,50	7.518.264,34		22/07/19			8.810.066,94	18,500000	8.139.396,56	8,45	0,91	0,91
ZIRAAT KATILIM	TL		25/06/20	16,30	5.000.000,00		15/08/19			5.703.356,16	16,300000	5.310.369,86	5,52	0,59	0,60
GRUP TOPLAMI					93.341.596,70							96.285.763,26	100,00	10,75	10,80
GRUP TOPLAMI					93.341.596,70							96.285.763,26	100,00	10,75	10,80
DİĞER															
Y.Fonu Türk	TL														
AZ1-Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	TL	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			9.067.984,00	1,526991	19/12/19				2,299159	20.848.737,03	30,09	2,33	2,34
AZ2 - ARZ GAYRIMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GAYRIMENKUL YATIRIM FONU	TL	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			3.016.096,00	1,706230	19/11/19				1,723787	5.199.107,08	7,51	0,58	0,58
AZ4-Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	TL	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			5.000.000,00	1,001314	21/12/18				1,018790	5.093.950,00	7,36	0,57	0,57
ERP-QINVEST PORTFÖY YONETİMİ A.S. RE-PIE GAYRIMENKUL YATIRIM FONU	TL	QINVEST PORTFÖY YONETİMİ A.S.			7.000,00	1.000,000000	23/08/19				1.107,800000	7.754.600,00	11,20	0,86	0,87
ICI-AK PORTFÖY 2. GİRİŞİM SERMAYESİ FONU	TL	AKPORTFOY			4.000.000,00	1,000000	19/12/18				1,172540	4.690.160,00	6,77	0,52	0,53

IKG - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci IKG-Gayrimenkul Yatırım Fonu	TL	AKPORTFOY			4.690.978,00	1,065876	11/06/19				1,173996	5.507.189,41	7,95	0,61	0,62
PYG-ACTUS PORTFOY YONETIMI A.S. GREENONE YENILENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	ACTUS PORTFOY YONETIMI A.S			1.772.073,00	1,128622	24/04/19				1,213508	2.150.424,76	3,11	0,24	0,24
RP2- ANADOLU STRATEJİK GAYRIMENKUL YATIRIM FONU	TL	RE-PIE GAYRIMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			2.061.625,00	1,455163	21/06/19				1,481587	3.054.476,80	4,41	0,34	0,34
RP4-AVRASYA STRATEJİK GAYRIMENKUL YATIRIM FONU	TL	RE-PIE GAYRIMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			11.632.000,00	1,074688	23/11/18				1,285900	14.957.588,80	21,60	1,67	1,68
GRUP TOPLAMI					41.247.756,00							69.256.233,88	100,00	7,72	7,77
GRUP TOPLAMI					41.247.756,00							69.256.233,88	100,00	7,72	7,77
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	9,19	62.110.000,00	101,805100	12/12/19	9,454941			105,260050	65.377.017,32	10,02	7,29	7,34
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20	10,24	100.280.000,00	108,132100	03/12/19	10,176468			116,479913	116.806.057,10	17,89	13,00	13,11
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20	16,95	68.740.000,00	101,236500	20/03/19	10,538588			108,345739	74.476.861,20	11,41	8,31	8,36
TRD100221T17	TL	HAZİNE	10/02/21	12,36	52.760.000,00	101,051300	14/10/19	10,971968			113,853474	60.069.093,03	9,20	6,70	6,74
TRD160621T17	TL	HAZİNE	16/06/21	12,67	21.870.000,00	104,990400	07/10/19	9,957325			115,997166	25.368.580,24	3,89	2,83	2,85
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21	11,04	23.300.000,00	89,905200	05/11/19	9,878910			104,023855	24.237.558,26	3,71	2,70	2,72
TRD180821T13	TL	HAZİNE	18/08/21	9,58	7.990.000,00	101,233300	31/12/19	9,884403			113,029188	9.031.032,14	1,38	1,01	1,01

TRD220921T16	TL	HAZİNE	22/09/21	2,21	7.910.000,00	118,133000	22/05/18	1,807375			156,420718	12.372.878,83	1,90	1,38	1,39
TRD151221T10	TL	HAZİNE	15/12/21	10,07	63.980.000,00	100,923600	27/12/19	10,115485			103,322274	66.105.591,21	10,13	7,37	7,42
TRD100822T10	TL	HAZİNE	10/08/22	10,74	25.860.000,00	88,118200	22/11/19	10,021908			106,386830	27.511.634,11	4,22	3,07	3,09
TRD070623T16	TL	HAZİNE	07/06/23	2,38	17.110.000,00	101,451600	31/08/18	2,737943			130,605422	22.346.587,72	3,42	2,49	2,51
GRUP TOPLAMI					451.910.000,00							503.702.891,16	77,17	56,15	56,54
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
TRDTFVK12026	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	24/01/20	12,50	5.000.000,00	100,000000	28/10/19	11,030998			102,336692	5.116.834,62	0,78	0,57	0,57
TRDHVKA12014	TL	EMLAK KONUT	28/01/20	18,50	4.600.000,00	100,000000	06/08/19	18,975830			107,479477	4.944.055,95	0,76	0,55	0,56
TRDZKVK12031	TL	Ziraat Katılım Varlık Kiralama	29/01/20	12,90	13.000.000,00	100,000000	25/10/19	13,370914			102,402294	13.312.298,17	2,04	1,48	1,49
TRDHVKA22013	TL	TCELL	04/02/20	14,00	3.700.000,00	100,000000	08/10/19	14,670906			103,239365	3.819.856,50	0,59	0,43	0,43
TRDABVK22016	TL	AKTIFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA	07/02/20	13,00	3.300.000,00	100,000000	08/11/19	12,322578			102,032090	3.367.058,98	0,52	0,38	0,38
TRDBRKT22022	TL	ALBRK	12/02/20	11,60	3.000.000,00	100,000000	08/11/19	10,042057			101,922511	3.057.675,32	0,47	0,34	0,34
TRDVVRK22018	TL	VAKIF KATILIM	12/02/20	11,50	16.300.000,00	100,000000	06/11/19	9,896317			101,974359	16.621.820,45	2,55	1,85	1,87
TRDTFVK22017	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	17/02/20	2,96	1.700.000,00	100,000000	15/11/19	11,911793			101,480285	1.725.164,85	0,26	0,19	0,19
TRDZKVK22014	TL	ZIRAAT KATILIM	21/02/20	11,75	14.300.000,00	100,000000	15/11/19	10,163851			101,768985	14.552.964,81	2,23	1,62	1,63
TRDBRKT22030	TL	ALBRK	28/02/20	10,85	6.000.000,00	100,000000	22/11/19	10,154495			101,343700	6.080.622,00	0,93	0,68	0,68
TRDHVKA32020	TL	EMLAK KONUT	03/03/20	13,95	33.000.000,00	100,000000	22/10/19	8,193298			103,686807	34.216.646,24	5,24	3,82	3,84
TRDABVK32023	TL	AKTIFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA	13/03/20	11,40	1.700.000,00	100,000000	13/12/19	10,960960			100,753716	1.712.813,17	0,26	0,19	0,19
TRDBRKT32021	TL	ALBRK	25/03/20	10,10	16.000.000,00	100,000000	20/12/19	10,276203			100,371265	16.059.402,32	2,46	1,79	1,80
TRDZKVK42012	TL	Ziraat Katılım Varlık Kiralama	03/04/20	9,90	5.000.000,00	100,000000	27/12/19	10,263929			100,133944	5.006.697,21	0,77	0,56	0,56
TRDHVKA42011	TL	EMLAK KONUT	07/04/20	12,10	4.000.000,00	100,000000	19/11/19	12,529945			101,409165	4.056.366,59	0,62	0,45	0,46
TRDHVKA52028	TL	Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.	14/05/20	11,75	10.400.000,00	100,000000	26/12/19	12,179241			100,189108	10.419.667,22	1,60	1,16	1,17

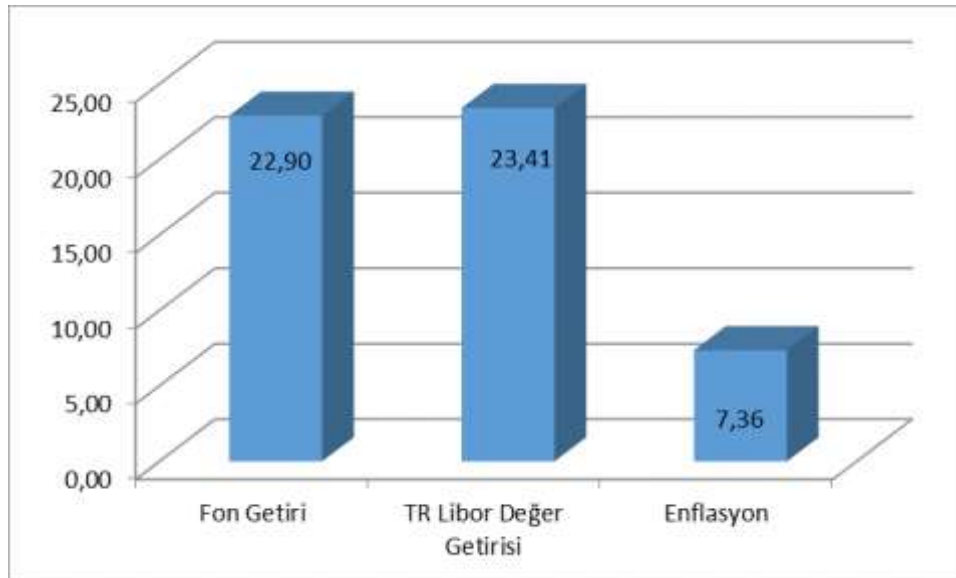
TRDKTLM22014	TL	FINANS FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/02/20	0,00	320.000,00	100,904400	23/07/18	14,271278			101,821213	325.827,88	0,05	0,04	0,04
TRDKTLM52011	TL	KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	27/05/20	18,25	4.500.000,00	100,000000	28/05/18	14,543362			101,153951	4.551.927,77	0,70	0,51	0,51
GRUP TOPLAMI					145.820.000,00							148.947.700,05	22,83	16,61	16,71
GRUP TOPLAMI					597.730.000,00							652.650.591,21	100,00	72,76	73,25
FON PORTFÖY DEĞERİ												896.466.543,15		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	896.466.543	0,00%	%99,81
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.045	100,00%	%0,00
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	2.045	100,00%	%0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C. ALACAKLAR	841.599	100,00%	%0,09
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	0,00%	%0,00
b) Diğer Alacaklar	841.599	100,00%	%0,09
D. BORÇLAR (-)	6.556.698	100,00%	%0,74
a) Takasa Borçlar	220.632	3,36%	%0,02
b) Yönetim Ücreti	611.096	9,32%	%0,07
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	5.698.242	86,91%	%0,64
f) Kayda Alma Ücreti	26.728	0,41%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	890.753.489	0,00%	0,00%
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000.000	0,00%	0,00%
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	436.203.140.833	0,00%	0,00%

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"inde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir.

Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 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 Komisyon Oranı: 0,00019+BSMV
- 2) Kira Sertifikası Alım .satım Komisyonu: 0,000013+BSMV
- 3) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+BSMV

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

- 1) Pay komisyonu: 0,00019+BSMV
- 2) Kesin Alım Satım Komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,000005+BSMV
- 3) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+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>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2019</u>
Yönetim Ücretleri	5.688.562,95
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	112.870,26
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	23.028,46
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	86.843,96
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	21.594,59
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.180,26
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	5.939.080,48

(*) 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	5.939.080,48
Ortalama Fon Portföy Değeri	673.020.772,57
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,88%

(**) 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