

**01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK DEĞİŞKEN 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 ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK DEĞİŞKEN 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 dönemi içinde;

- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10 Mayıs 2019 tarih 12233903-325.07-E.6927 sayılı izin ile 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 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	976.121	164.451
Ters Repo Alacakları	5	110.024	2.015
Diğer Alacaklar	4, 5	5.039	3.266
Finansal Varlıklar	19	2.859.605	932.116
Toplam Varlıklar (A)		3.950.789	1.131.848
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	23.415	3.692
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		23.415	3.692
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		3.927.374	1.128.156

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	209.494	45.376
Temettü Gelirleri	12	24.900	6.336
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin			
Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	48.186	(38.452)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin			
Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	354.783	13.058
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	5.039	3.266
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		642.402	29.584
Yönetim Ücretleri	4, 8	(40.736)	(4.952)
Saklama Ücretleri	8	(321)	(1.884)
Denetim Ücretleri	8	(2.074)	(630)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(1.923)	(458)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(6.448)	(1.659)
Esas Faaliyet Giderleri		(51.502)	(9.583)
Esas Faaliyet Karı		590.900	20.001
Net Dönem Karı (A)		590.900	20.001
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		590.900	20.001

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak- 31 Aralık 2019	2 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		590.900	20.001
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(566.050)	(61.700)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(209.494)	(45.376)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(354.783)	(13.058)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(1.773)	(3.266)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.629.386)	(950.245)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(78.000)	(32.000)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.723	3.692
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.571.109)	(921.937)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		209.494	45.376
Alınan Faiz		209.494	45.376
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.208.318	1.108.155
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	4.023.419	1.955.164
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.815.101)	(847.009)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		813.276	161.587
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		813.276	161.587
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	161.587	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	974.863	161.587

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 (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																	
Hisse Türk																	
AKBNK	TL	AKBANK					17.170,00	6,278971	20/12/19				8,110000	139.248,70	7,96	3,53	3,55
ARCLK	TL	ARCLK					2.298,00	18,163486	20/12/19				20,840000	47.890,32	2,74	1,21	1,22
ASELS	TL	ASELS					3.092,00	20,247772	20/12/19				20,940000	64.746,48	3,70	1,64	1,65
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					1.478,00	42,245257	30/12/19				46,660000	68.963,48	3,94	1,75	1,76
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					21.456,00	1,351168	20/12/19				1,460000	31.325,76	1,79	0,79	0,80
ENJSA	TL	ENERJISA					2.222,00	5,548515	30/12/19				7,390000	16.420,58	0,94	0,42	0,42
ENKAI	TL	ENKA İNSAAT					0,30	4,800000	02/07/18				6,420000	1,93	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK					13.696,00	7,584620	30/12/19				9,040000	123.811,84	7,08	3,14	3,15
FROTO	TL	FROTO					441,00	59,107347	30/12/19				70,850000	31.244,85	1,79	0,79	0,80
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					14.049,00	8,233688	20/12/19				11,140000	156.505,86	8,93	3,97	3,98
GLDTR	TL	FİNANSBANK A.Ş.					2.450,00	21,113265	02/04/19				26,055000	63.834,75	3,65	1,62	1,63
HALKB	TL	HALK BANKASI					2.364,00	6,038409	20/12/19				5,910000	13.971,24	0,80	0,35	0,36
ISCTR	TL	İS BANKASI					9.895,00	5,466602	20/12/19				6,410000	63.426,95	3,62	1,61	1,61
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG					2.039,00	17,181599	30/12/19				20,320000	41.432,48	2,37	1,05	1,05
KOZAL	TL	KOZA ALTIN					423,00	51,708416	20/12/19				74,050000	31.323,15	1,79	0,79	0,80
KRDMD	TL	KARDEMİR D					10.171,00	2,261618	20/12/19				2,660000	27.054,86	1,55	0,69	0,69
MGROS	TL	MIGROS					1.226,00	15,426582	20/12/19				24,220000	29.693,72	1,70	0,75	0,76
OTKAR	TL	OTKAR					137,00	114,192555	30/12/19				159,000000	21.783,00	1,24	0,55	0,55
PETKM	TL	PETKM					15.941,00	3,818869	20/12/19				3,810000	60.735,21	3,47	1,54	1,55

SAHOL	TL	SABANCI HOLDING					7.831,00	8,474144	30/12/19				9,540000	74.707,74	4,27	1,89	1,90
SISE	TL	SISE CAM					5.568,00	4,998369	20/12/19				5,270000	29.343,36	1,68	0,74	0,75
SODA	TL	SODA					6.306,00	6,511449	20/12/19				6,180000	38.971,08	2,23	0,99	0,99
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI					491,00	24,777454	30/12/19				29,180000	14.327,38	0,82	0,36	0,36
TCELL	TL	TURKCELL					7.044,00	12,246870	20/12/19				13,800000	97.207,20	5,56	2,46	2,48
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI					8.161,00	13,193830	30/12/19				14,460000	118.008,06	6,74	2,99	3,00
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING					1.671,00	20,932603	20/12/19				19,320000	32.283,72	1,84	0,82	0,82
TOASO	TL	TOASO					1.377,00	20,135795	20/12/19				26,860000	36.986,22	2,11	0,94	0,94
TRKCM	TL	TRAKYA CAM					5.138,00	3,332536	30/12/19				3,500000	17.983,00	1,03	0,46	0,46
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOM					5.754,00	5,054128	20/12/19				7,370000	42.406,98	2,42	1,08	1,08
TUPRS	TL	TÜPRAŞ					686,00	123,140423	30/12/19				126,800000	86.984,80	4,97	2,20	2,21
ULKER	TL	ULKER					1.144,00	19,143584	20/12/19				22,360000	25.579,84	1,46	0,65	0,65
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					9.143,00	4,093404	20/12/19				5,510000	50.377,93	2,88	1,28	1,28
YATAS	TL	YATAS YATAK					1,00	5,430000	05/08/19				7,340000	7,34	0,00	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANKASI					20.683,53	2,229474	20/12/19				2,480000	51.295,15	2,93	1,30	1,31
GRUP TOPLAMI							201.546,83							1.749.884,96	100,00	44,35	44,56
GRUP TOPLAMI							201.546,83							1.749.884,96	100,00	44,35	44,56
BORÇLANMA SENETLERİ																	
Devlet Tahvili																	
TRT080720T19	TL	HAZİNE	08/07/20		18,26		140.000,00	90,575800	19/02/19	10,807581			103,972239	145.561,13	15,88	3,69	3,71
TRT160920T25	TL	HAZİNE	16/09/20		21,00		370.000,00	80,019300	10/07/19	11,307437			92,680197	342.916,73	37,41	8,69	8,73
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21		19,07		70.000,00	79,871500	12/12/18	11,614829			99,279879	69.495,92	7,58	1,76	1,77
GRUP TOPLAMI							580.000,00							557.973,78	60,87	14,14	14,21

Özel Sektör																	
Finansman Bonosu																	
TRFVFAS42013	TL	VAKIF FAKTORİNG	03/04/20		10,50		100.000,00	97,258000	27/12/19	10,910323			97,396060	97.396,06	10,62	2,47	2,48
GRUP TOPLAMI							100.000,00							97.396,06	10,62	2,47	2,48
Özel Sektör Tahvil																	
TRSMGTI22115	TL	MIGROS	24/02/21		27,44		100.000,00	100,000000	27/02/19	17,151885			102,117602	102.117,60	11,14	2,59	2,60
TRPKYVFA2318	TL	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	07/12/23		16,99		90.000,00	100,000000	07/12/18	14,574904			110,550953	99.495,86	10,85	2,52	2,53
TRSVKFB92925	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14/09/29		17,81		60.000,00	100,000000	27/09/19	16,762455			99,698057	59.818,83	6,52	1,52	1,52
GRUP TOPLAMI							250.000,00							261.432,29	28,51	6,63	6,65
GRUP TOPLAMI							350.000,00							358.828,35	39,13	9,10	9,13
GRUP TOPLAMI							930.000,00							916.802,13	100,00	23,24	23,34
T.REPO																	
TRT100620T16	TL	HAZİNE	02/01/20		7,93		110.047,80	7,930000	31/12/19		130.000,00	110.047,80	7,930000	110.023,90	100,00	2,79	2,80
GRUP TOPLAMI							110.047,80							110.023,90	100,00	2,79	2,80
GRUP TOPLAMI							110.047,80							110.023,90	100,00	2,79	2,80
MEVDUAT																	
HALK BANKASI	TL		04/02/20		10,75		200.000,00		26/12/19			202.350,69	10,750000	200.346,25	33,33	5,08	5,10
ANADOLUBANK A.S.	TL		06/02/20		10,50		200.000,00		26/12/19			202.410,78	10,500000	200.337,83	33,33	5,08	5,10
TC ZIRAAT BANKASI	TL		07/02/20		10,75		200.000,00		24/12/19			202.644,57	10,750000	200.462,64	33,34	5,08	5,10
GRUP TOPLAMI							600.000,00							601.146,72	100,00	15,24	15,30
GRUP							600.000,00							601.146,72	100,00	15,24	15,30

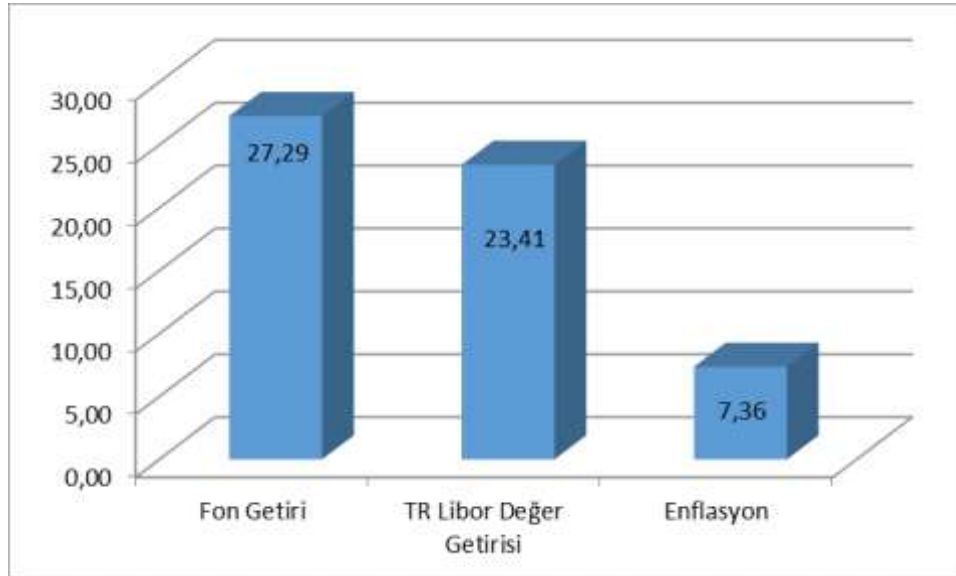
TOPLAMI																	
TPP																	
TPP			02/01/20		10,80		374.221,33	10,800000	31/12/19			374.221,33	10,780000	374.110,86	100,00	9,49	9,53
							374.221,33							374.110,86	100,00	9,49	9,53
							374.221,33							374.110,86	100,00	9,49	9,53
DİĞER																	
Y.Fonu Türk																	
HKV	TL	HALK PORTFOY					475,00	90,259032	09/05/19				102,224086	48.556,44	25,17	1,23	1,24
HLL	TL	HALK PORTFOY					1.288.000,00	0,051993	16/04/19				0,059240	76.301,12	39,55	1,93	1,94
TZL-Ziraat Portföy Para Piyasası Fonu	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					3.172.900,00	0,018910	16/04/19				0,021451	68.061,88	35,28	1,73	1,73
GRUP TOPLAMI							4.461.375,00							192.919,44	100,00	4,89	4,91
GRUP TOPLAMI							4.461.375,00							192.919,44	100,00	4,89	4,91
FON PORTFÖY DEĞERİ														3.944.888,01		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	3.944.888	0,00%	%99,70
B. HAZIR DEĞERLER (+)	863	100,00%	%0,02
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	863	100,00%	%0,02
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C. ALACAKLAR	5.039	100,00%	%0,13
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	0,00%	%0,00
b) Diğer Alacaklar	5.039	100,00%	%0,13
D. BORÇLAR (-)	23.414	100,00%	%0,60
a) Takasa Borçlar	7	0,03%	%0,00
b) Yönetim Ücreti	2.587	11,05%	%0,07
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	20.703	88,42%	%0,53
f) Kayda Alma Ücreti	117	0,50%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	3.927.376	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	499.695.537.738	0,00%	0,00%

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un yatırım stratejisi: Portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden Fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alanların tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

% 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 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: 0,00019+BSMV
- 2) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000006+BSMV
- 3) Kesin alım satım komisyonu: 0,000013+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:
1-7 Gün arası: 0,000022+BSMV
8 Gün ve Üzeri: 0,000029*Gün Sayısı+BSMV
- 5) 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) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000006+BSMV
- 3) Kesin alım satım komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,000005+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:
1-9 Gün Arası: 0,000022+BSMV
8 Gün ve Üzeri: 0,000029x Gün Sayısı +BSMV
- 5) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+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	20.381,43
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	320,86
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	2.073,54
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	332,52
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.576,62
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.460,77
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	31.145,74

(*) 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	31.145,74
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.418.632,00
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,29

(**) Her takvim yılının son iş günü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp 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