

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF 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 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 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, sıkılaşma 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'nun 27.05.2019 tarih ve 2019/8 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden fon izahnamesinde yer alan fonun yatırım yapabileceği varlıkların oranlarında güncelleme ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmıştır.

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	976.399	26.438
Ters Repo Alacakları	5	-	58.028
Takas Alacakları	5	-	85.116
Diğer Alacaklar	4, 5	4.546	3.902
Finansal Varlıklar	19	3.319.492	1.120.962
Toplam Varlıklar (A)		4.300.437	1.294.446
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	73.835
Diğer Borçlar	5	34.256	1.805
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		34.256	75.640
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		4.266.181	1.218.806

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	135.360	29.507
Temettü Gelirleri	12	41.277	9.459
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	75.630	(58.947)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	469.976	2.457
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	4.546	3.913
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		726.789	(13.611)
Yönetim Ücretleri	4, 8	(43.340)	(5.074)
Saklama Ücretleri	8	-	(2.022)
Denetim Ücretleri	8	(2.092)	(630)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(2.079)	(991)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(6.472)	(1.658)
Esas Faaliyet Giderleri		(53.983)	(10.375)
Esas Faaliyet Karı		672.806	(23.986)
Net Dönem Karı (A)		672.806	(23.986)
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		672.806	(23.986)

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
	<u>Dipnot Referansları</u>		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		672.806	(23.986)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(605.336)	(31.964)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(135.360)	(29.507)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(469.976)	(2.457)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.627.990)	(1.190.732)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		142.472	(147.018)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(41.384)	75.640
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.729.078)	(1.119.354)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		135.360	29.507
Alınan Faiz		135.360	29.507
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.374.569	1.242.792
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	4.305.450	2.068.832
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.930.881)	(826.040)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		949.409	25.617
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		949.409	25.617
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	25.617	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	975.026	25.617

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					27.138,00	6,208523	20/12/19				8,110000	220.089,18	8,06	5,12	5,16
ALARK	TL	ALARKO					0,49	2,183673	08/02/19				5,950000	2,92	0,00	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCLK					3.632,00	18,982021	20/12/19				20,840000	75.690,88	2,77	1,76	1,77
ASELS	TL	ASELS					4.887,00	20,651903	20/12/19				20,940000	102.333,78	3,75	2,38	2,40
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					2.618,00	43,114660	20/12/19				46,660000	122.155,88	4,47	2,84	2,86
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					33.913,00	1,352847	20/12/19				1,460000	49.512,98	1,81	1,15	1,16
ENJSA	TL	ENERJISA					3.849,00	5,534583	20/12/19				7,390000	28.444,11	1,04	0,66	0,67
ENKAI	TL	ENKA INSAAT					0,22	5,000000	20/07/18				6,420000	1,41	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK					22.245,00	7,521920	20/12/19				9,040000	201.094,80	7,37	4,68	4,71
FROTO	TL	FROTO					736,00	57,016033	20/12/19				70,850000	52.145,60	1,91	1,21	1,22
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					22.206,00	8,175549	20/12/19				11,140000	247.374,84	9,04	5,76	5,80
GLDTR	TL	FINANSBANK A.Ş.					2.500,00	21,120000	02/04/19				26,055000	65.137,50	2,39	1,52	1,53
HALKB	TL	HALK BANKASI					3.737,00	5,961870	20/12/19				5,910000	22.085,67	0,81	0,51	0,52
ISCTR	TL	IS BANKASI					15.640,00	5,293559	20/12/19				6,410000	100.252,40	3,67	2,33	2,35
KCHOL	TL	KOC HOLDING					3.610,00	17,352712	20/12/19				20,320000	73.355,20	2,69	1,71	1,72
KOZAL	TL	KOZA ALTIN					668,00	52,961422	20/12/19				74,050000	49.465,40	1,81	1,15	1,16
KRDMD	TL	KARDEMİR D					16.076,00	2,316844	20/12/19				2,660000	42.762,16	1,57	1,00	1,00
MGROS	TL	MIGROS					1.938,00	15,192637	20/12/19				24,220000	46.938,36	1,72	1,09	1,10
OTKAR	TL	OTKAR					251,00	116,413546	20/12/19				159,000000	39.909,00	1,46	0,93	0,94
PETKM	TL	PETKM					25.196,00	3,833034	20/12/19				3,810000	95.996,76	3,52	2,24	2,25
SAHOL	TL	SABANCI HOLDING					11.160,00	8,421620	20/12/19				9,540000	106.466,40	3,90	2,48	2,50

SİSE	TL	SİSE CAM					8.800,00	5,239240	20/12/19				5,270000	46.376,00	1,70	1,08	1,09
SODA	TL	SODA					9.968,00	6,573408	20/12/19				6,180000	61.602,24	2,26	1,43	1,44
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI					866,00	24,915647	20/12/19				29,180000	25.269,88	0,93	0,59	0,59
TCELL	TL	TURKCELL					11.134,00	12,130360	20/12/19				13,800000	153.649,20	5,63	3,58	3,60
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI					11.115,00	13,324620	20/12/19				14,460000	160.722,90	5,89	3,74	3,77
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING					2.640,00	20,977485	20/12/19				19,320000	51.004,80	1,87	1,19	1,20
TOASO	TL	TOASO					2.176,00	20,036494	20/12/19				26,860000	58.447,36	2,14	1,36	1,37
TRKCM	TL	TRAKYA CAM					11.169,00	3,330564	20/12/19				3,500000	39.091,50	1,43	0,91	0,92
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOM					9.095,00	4,964740	20/12/19				7,370000	67.030,15	2,46	1,56	1,57
TUPRS	TL	TÜPRAŞ					981,00	124,291865	20/12/19				126,800000	124.390,80	4,56	2,90	2,92
ULKER	TL	ULKER					1.808,00	19,429264	20/12/19				22,360000	40.426,88	1,48	0,94	0,95
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					14.452,00	4,064252	20/12/19				5,510000	79.630,52	2,92	1,85	1,87
YATAS	TL	YATAS YATAK					1,00	5,470000	05/08/19				7,340000	7,34	0,00	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANKASI					32.692,35	2,191292	20/12/19				2,480000	81.077,03	2,97	1,89	1,90
GRUP TOPLAMI							318898,06							2.729.941,83	100	63,54	64,01
GRUP TOPLAMI							318898,1							2.729.941,83	100	63,54	64,01
BORÇLANMA SENETLERİ																	
Devlet Tahvili																	
TRT050220T17	TL	HAZİNE	05/02/20		18,69		40.000,00	90,733600	20/02/19	10,54142			102,708201	41.083,28	6,97	0,96	0,96
TRT160920T25	TL	HAZİNE	16/09/20		21		120.000,00	80,019300	10/07/19	11,307437			92,680197	111.216,24	18,87	2,59	2,61
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21		18,81		100.000,00	80,361500	07/11/18	11,614829			99,279879	99.279,88	16,84	2,31	2,33
GRUP TOPLAMI							260.000,00							251.579,4	42,68	5,86	5,9
Özel Sektör																	
Özel Sektör Tahvil																	
TRSENJRJ22110	TL	ENERJISA	23/02/21		5,91		40.000,00	134,858200	13/02/19	4,814316			151,247146	60.498,86	10,26	1,41	1,42

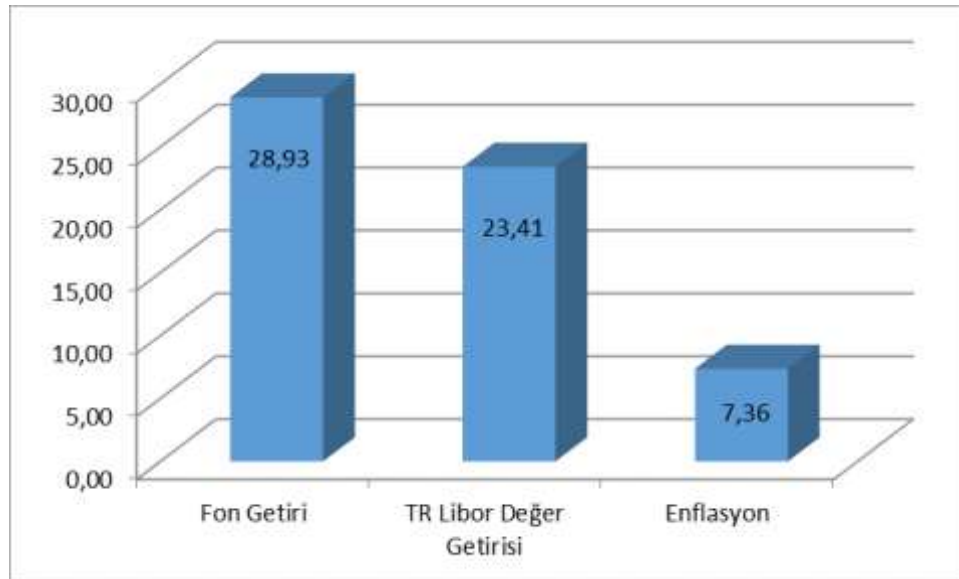
TRSMGTI22115	TL	MIGROS	24/02/21		27,4354		100.000,00	100,000000	27/02/19	17,151885			102,117602	102.117,60	17,32	2,38	2,39
TRPKYVFA2318	TL	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	07/12/23		16,99		100.000,00	100,000000	07/12/18	14,574904			110,550953	110.550,95	18,75	2,57	2,59
TRSVKFB92925	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14/09/29		17,8104		65.000,00	100,000000	27/09/19	16,762455			99,698057	64.803,74	10,99	1,51	1,52
GRUP TOPLAMI							305.000,00						337.971,15	57,32	7,87	7,92	
GRUP TOPLAMI							305.000,00						337.971,15	57,32	7,87	7,92	
GRUP TOPLAMI							565.000,00						589.550,55	100	13,73	13,82	
MEVDUAT																	
TC ZİRAAT BANKASI	TL		27/01/20		10,5		200.000,00		16/12/19			202412,19	10,500000	200.912,91	50,07	4,68	4,71
ANADOLUBANK A.S.	TL		06/02/20		10,5		200.000,00		26/12/19			202410,78	10,500000	200.337,83	49,93	4,66	4,70
GRUP TOPLAMI							400.000,00							401.250,74	100	9,34	9,41
GRUP TOPLAMI							400.000,00							401.250,74	100	9,34	9,41
TPP																	
TPP			02/01/20		10,8		404.239,08	10,800000	31/12/19			404239,08	10,780000	404.119,74	100,00	9,43	9,47
GRUP TOPLAMI							404.239,08							404.119,74	100	9,43	9,47
GRUP TOPLAMI							404.239,08							404.119,74	100	9,43	9,47
DİĞER																	
Y.Fonu Türk																	
HKV	TL	HALK PORTFOY					861,00	90,539930	09/05/19				102,224086	88.014,94	51,74	2,05	2,06
HLL	TL	HALK PORTFOY					1.042.000,00	0,052042	28/10/19				0,059240	61.728,08	36,28	1,44	1,45
TZL-Ziraat Portföy Para Piyasası Fonu	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					950.200,00	0,018943	19/04/19				0,021451	20.382,74	11,98	0,47	0,48
GRUP TOPLAMI							1.993.061,00							170.125,76	100,00	3,96	3,99
GRUP TOPLAMI							1.993.061,00							170.125,76	100,00	3,96	3,99
FON PORTFÖY DEĞERİ														4.294.988,62		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	4.294.989	0,00%	%99,74
B. HAZIR DEĞERLER (+)	903	100,00%	%0,02
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	903	100,00%	%0,02
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C. ALACAKLAR	4.546	100,00%	%0,11
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	0,00%	%0,00
b) Diğer Alacaklar	4.546	100,00%	%0,11
D. BORÇLAR (-)	34.255	100,00%	%0,80
a) Takasa Borçlar	9.315	27,19%	%0,22
b) Yönetim Ücreti	2.797	8,17%	%0,07
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	22.015	64,27%	%0,52
f) Kayda Alma Ücreti	128	0,37%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	4.266.183	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	499.651.301.681	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 izahnamenin 2.4. maddesinde yer alanların tamamına veya bir kısmına yatırmakta ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

% 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3 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: 0,000003+BSMV
1-7 Gün Arası: 0,000022+BSMV
8 Gün ve Üzeri: 0,0000029*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:
1-7 Gün Arası: 0,000022+BSMV
8 Gün ve Üzeri: 0,0000029x 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	21.686,67
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	354,74
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	2.092,00
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	356,65
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.492,98
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.345,48
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	32.328,52

(*) 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	32.328,52
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.577.371,22
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,25

(**) 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