

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK KATILIM 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, 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 dönemi içerisinde ;

- 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 İktüzük, İzahname, Fon Tanıtım Formuna www.halkemeklilik.com.tr sitesinden ulaşılabilir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	189.777	2.176
Diğer Alacaklar	4, 5	46.142	2.818
Finansal Varlıklar	19	5.456.892	1.593.198
Toplam Varlıklar (A)		5.692.811	1.598.192
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	61.957	8.898
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		61.957	8.898
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		5.630.854	1.589.294

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	331.243	64.207
Temettü Gelirleri	12	54.870	7.536
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	(476)	(51.987)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	783.319	1.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	1.790	2.818
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		1.170.746	23.578
Yönetim Ücretleri	4, 8	(56.210)	(6.087)
Saklama Ücretleri	8	(466)	(1.907)
Denetim Ücretleri	8	(2.107)	(630)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(573)	(291)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(6.575)	(1.679)
Esas Faaliyet Giderleri		(65.931)	(10.594)
Esas Faaliyet Karı		1.104.815	12.984
Net Dönem Karı (A)		1.104.815	12.984
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		1.104.815	12.984

Nakit Akış Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		1.104.815	12.984
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(1.114.561)	(65.211)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	12	(331.243)	(64.207)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltilmeler	12	(783.319)	(1.004)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.071.686)	(1.586.114)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(43.324)	(2.818)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		53.059	8.898
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(3.081.422)	(1.592.194)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		331.243	64.207
Alınan Faiz		331.243	64.207
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.936.745	1.576.310
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	5.180.543	2.405.404
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(2.243.798)	(829.094)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		186.555	2.176
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		186.555	2.176
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2.176	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	188.731	2.176

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 (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
ALCTL	TL	ALCTL					3.600,00	9,325278	18/11/19		12,040000	43.344,00	1,74	0,78	0,77
ALKIM	TL	ALKIM					3.250,00	25,593449	18/11/19		38,320000	124.540,00	4,99	2,23	2,21
ALKIM	TL	ALKIM					-250,00	25,593450	30/12/19		38,320000	-9.580,00	-0,38	-0,17	-0,17
ASELS	TL	ASELS					10.220,00	19,576681	19/11/19		20,940000	214.006,80	8,57	3,83	3,80
BANVT	TL	BANVT					2.300,00	14,361739	18/11/19		18,570000	42.711,00	1,71	0,76	0,76
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					4.145,00	40,900738	19/11/19		46,660000	193.405,70	7,75	3,46	3,43
CEMTS	TL	CEMTS					10.959,00	5,685727	19/11/19		8,280000	90.740,52	3,63	1,62	1,61
ECILC	TL	ECILC					16.600,00	2,533774	18/11/19		3,710000	61.586,00	2,47	1,10	1,09
EGEEN	TL	EGEEN					220,00	438,772227	19/11/19		580,500000	127.710,00	5,12	2,29	2,27
EGEEN	TL	EGEEN					-10,00	438,772238	30/12/19		580,500000	-5.805,00	-0,23	-0,10	-0,10
EGSER	TL	EGSER					10.765,00	3,132872	28/08/19		3,710000	39.938,15	1,60	0,71	0,71
ERBOS	TL	ERBOS					0,35	16,285714	15/08/19		24,980000	8,74	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					28.995,00	7,744200	19/11/19		9,040000	262.114,80	10,47	4,69	4,65
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					-1.995,00	7,744200	30/12/19		9,040000	-18.034,80	-0,72	-0,32	-0,32
FROTO	TL	FROTO					3.150,00	55,385419	19/11/19		70,850000	223.177,50	8,94	3,99	3,96
GENTS	TL	GENTS					20.999,53	1,399606	18/11/19		2,190000	45.988,97	1,84	0,82	0,82
HLGYO	TL	HALK GYO					32.000,00	0,965000	18/11/19		1,220000	39.040,00	1,56	0,70	0,69
ISDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK					16.600,00	6,470658	18/11/19		8,010000	132.966,00	5,33	2,38	2,36
KERVT	TL	KERVT					13.000,00	2,445385	19/11/19		3,260000	42.380,00	1,70	0,76	0,75

KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.					4.500,00	6,781667	18/11/19		11,140000	50.130,00	2,01	0,90	0,89
KNFRT	TL	KNFRT					2.600,00	7,827485	19/11/19		7,820000	20.332,00	0,81	0,36	0,36
KUTPO	TL	KUTPO					4.000,00	4,425613	19/11/19		6,620000	26.480,00	1,06	0,47	0,47
LOGO	TL	LOGO					2.078,00	37,997218	19/11/19		60,800000	126.342,40	5,06	2,26	2,24
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					4.500,00	38,356318	19/11/19		57,900000	260.550,00	10,44	4,66	4,63
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					-200,00	38,356319	30/12/19		57,900000	-11.580,00	-0,46	-0,21	-0,21
ORGE	TL	ORGE ENERJİ					8.000,00	3,272743	19/11/19		4,960000	39.680,00	1,59	0,71	0,70
PETUN	TL	PETUN					4.700,00	5,959819	19/11/19		9,170000	43.099,00	1,73	0,77	0,77
SASA	TL	SASA					0,19	7,000000	06/05/19		7,730000	1,47	0,00	0,00	0,00
SELEC	TL	SELEC					18.211,00	4,002479	19/11/19		6,100000	111.087,10	4,45	1,99	1,97
TATGD	TL	TAT GIDA					8.200,00	4,333457	19/11/19		6,290000	51.578,00	2,07	0,92	0,92
YATAS	TL	YATAS YATAK					17.499,50	5,435170	31/12/19		7,340000	128.446,33	5,15	2,30	2,28
GRUP TOPLAMI							248.637,57					2.496.384,68	100,00	44,66	44,31
GRUP TOPLAMI							248.637,57					2.496.384,68	100,00	44,66	44,31
KATILIM HESABI															
KATILIM HESABI															
ZIRAAT KATILIM	TL		15/01/20		11,3		130.000,00		06/12/19	131609,86	11,300000	131.046,41	100,00	2,35	2,33
GRUP TOPLAMI							130.000,00					131.046,41	100,00	2,35	2,33
GRUP TOPLAMI							130.000,00					131.046,41	100,00	2,35	2,33

DİĞER															
Y.Fonu Türk															
HPV	TL	HALK PORTFOY					75.476,00	1,365263	26/12/19		1,394196	105.228,34	33,39	1,88	1,87
ZPK-Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifika Katılım Fonu	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					140.274,00	1,470593	25/12/19		1,496695	209.947,39	66,61	3,76	3,73
GRUP TOPLAMI							215.750,00					315.175,73	100,00	5,64	5,60
GRUP TOPLAMI							215.750,00					315.175,73	100,00	5,64	5,60
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20		10,31		420.000,00	100,944000	18/12/19	9,454941	105,26	442.092,21	16,71	7,91	7,85
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20		9,98		420.000,00	108,387900	19/11/19	10,176468	116,48	489.215,64	18,49	8,76	8,69
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20		18,69		320.000,00	100,682300	03/07/19	10,538588	108,35	346.706,37	13,11	6,20	6,16
TRD100221T17	TL	HAZİNE	10/02/21		13,91		620.000,00	102,325900	20/09/19	10,971968	113,85	705.891,54	26,67	12,65	12,54
TRD160621T17	TL	HAZİNE	16/06/21		17,23		130.000,00	104,292000	23/07/19	9,957325	116,00	150.796,32	5,70	2,70	2,68
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21		14,63		30.000,00	92,274700	16/08/19	9,878910	104,02	31.207,16	1,18	0,56	0,55
TRD151221T10	TL	HAZİNE	15/12/21		10,22		110.000,00	102,408000	23/12/19	10,115485	103,32	113.654,50	4,30	2,03	2,02
TRD100822T10	TL	HAZİNE	10/08/22		16,69		30.000,00	86,707900	21/08/19	10,021908	106,39	31.916,05	1,21	0,57	0,57
GRUP TOPLAMI							2.080.000,00					2.311.479,79	87,37	41,38	41,06
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
TRDBRKT22022	TL	ALBRK	12/02/20		11,60		50.000,00	100,000000	08/11/19	10,042057	101,92	50.961,26	1,93	0,91	0,91

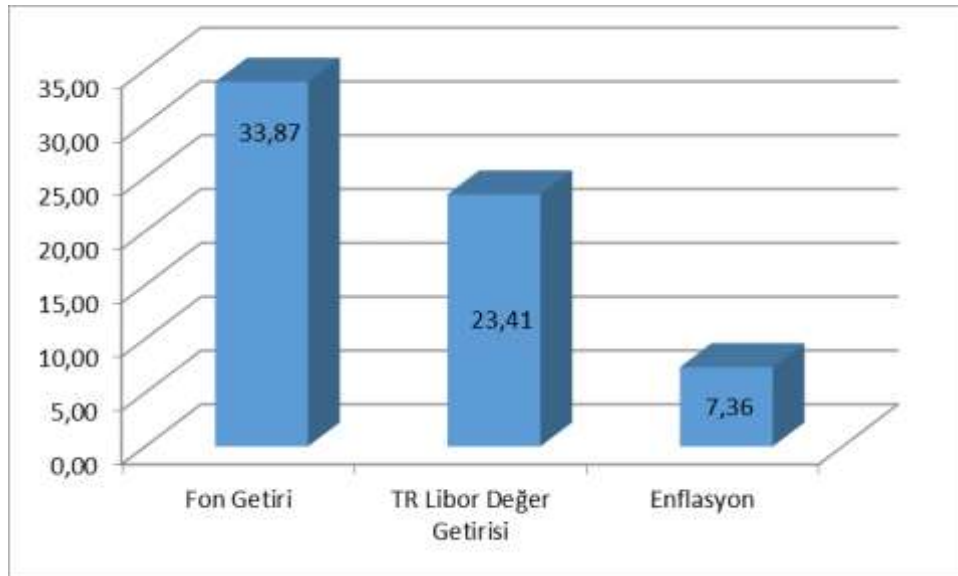
TRDHVKA42011	TL	EMLAK KONUT	07/04/20		12,10		140.000,00	100,000000	19/11/19	12,529945	101,41	141.972,83	5,37	2,54	2,52
TRDHVKA52028	TL	Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.	14/05/20		11,75		100.000,00	100,000000	26/12/19	12,179241	100,19	100.189,11	3,79	1,79	1,78
TRDKTLM22014	TL	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	12/02/20		0,00		40.000,00	100,265200	21/11/19	14,271278	101,82	40.728,49	1,54	0,73	0,72
GRUP TOPLAMI							330.000,00					333.851,69	12,63	5,97	5,93
GRUP TOPLAMI							2.410.000,00					2.645.331,48	100,00	47,35	46,99
FON PORTFÖY DEĞERİ												5.587.938,30		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	5.587.938	0,00%	%96,28
B. HAZIR DEĞERLER (+)	58.731	100,00%	%1,04
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	58.731	100,00%	%1,04
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C. ALACAKLAR	46.142	100,00%	%0,82
a) Takastan Alacaklar Toplamı	44.352	96,12%	%0,79
b) Diğer Alacaklar	1.790	3,88%	%0,03
D. BORÇLAR (-)	61.957	100,00%	%1,10
a) Takasa Borçlar	29.613	47,80%	%0,53
b) Yönetim Ücreti	3.708	5,98%	%0,07
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	28.467	45,95%	%0,51
f) Kayda Alma Ücreti	169	0,27%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	5.630.854	0,00%	0,00%
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000	0,00%	0,00%
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	88.391.376	0,00%	0,00%

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden Danışma Kurulu uygunluk görüşü çerçevesinde izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilenlerin tamamına veya bir kısmına yatırır.

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.

Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etme amacı gütmeyiz. Fon yönetiminde amaç, sermaye kazancı elde etmektir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Bu çerçevede fon portföyünde Türkiye'de ihraç edilmiş kira sertifikaları, gelire endeksli senetler, gelir ortaklığı senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, katılma hesapları (TL/Döviz) ve katılım yatırım fonlarına yer verilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (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) 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:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	28.127,25
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	465,63
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	2.106,52
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	461,88
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	573,25
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.113,08
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	37.847,61

(*) 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	37.847,61
Ortalama Fon Portföy Değeri	3.324.808,62
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,14

(**) 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