

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF 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 belirlemektedir. Ancak bu noktada, gerek bölge ekonomisinin geçmiş dönemde genişlemeci para politikasına hızlı cevap vermesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın politika desteğini proaktif olarak tekrar devreye sokma hamleleri, gerekse de bölgede 'ortak bütçe' kavramının daha ciddi olarak gündeme gelmesinin yansımalarının göz ardı edilmemesi gerekmektedir. 2019 yıl sonuna doğru geldiğimizde de özellikle, para politikası önlemlerinin ekonomi üzerindeki etkilerinin belli gecikme ile gözlenmesi doğrultusunda bölge ekonomisinde dipten dönüş sinyalleri alınmaya başlandı. Tüketici ve yatırımcı güveni ile PMI gibi veriler, bölge ekonomisindeki soğumanın sona erdiği ve toparlanma eğiliminin başladığına işaret etti.

Geçen yılın ikinci yarısında, iki dönem arka arkaya çeyreklik bazda daralma göstererek hızlı bir şekilde 'teknik resesyon'a giren Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk döneminden itibaren çeyreklik bazda büyüme göstererek yine hızlı bir şekilde resesyon sürecinden çıkmıştır. 2019 yılının 9 aylık dönemini yıllık %0,9 küçülme ile tamamlanmasına karşılık ilk çeyrekte %1,3, ikinci çeyrekte %1,2 ve

üçüncü çeyrekte %0,4 büyüme kaydedilirken; öncü veriler yılın geri kalanında da çeyreklik bazda büyüme görünümünün devam edebileceğine işaret ediyor.

2012-2016 döneminde %5 hedefinin üzerinde olsa bile tek haneli seviyelerde kalmayı başarabilen yıllık tüketici enflasyonu, Ekim 2018'de %25'in üzerine çıkarak tepe yapmasına karşın bu yılın ilk beş ayında %20'nin hafif altına yavaş bir gerileme gösterdikten sonra, baz etkisinin de desteğiyle Eylül-Ekim döneminde tek haneli seviyelere gerilemiştir. Kasım ayından itibaren baz etkisinin terse dönmesiyle yükselişe geçen yıllık enflasyon 2019 yılını %11,84 seviyesinde tamamlamıştır.

Para politikasında ise, 2019 yılının ilk yarısı, para politikasında geçen yılın ikinci yarısında yapılan sert faiz artırımını ile belirginleşen sıkı duruşun korunması çerçevesinde geçti. Ancak, ikinci yarıda, gerek küresel ekonomide beliren zayıflıklara karşı para politikası otoritelerinin destekleyici yaklaşımlarının ağır basması, gerekse de içeride enflasyonla birlikte kritik ekonomik dengelerde beliren iyileşme ve güven ortamı, bir süredir beklenen parasal sıkılıkta gevşeme adımlarının gerçekleşmesini sağlamıştır. Üstelik, sıkılaştırma boyutunu azaltma, politika faiz oranında Temmuz ayından itibaren 'önden yüklemeli' olarak başlatılan toplam 1.200 baz puanlık indirim eşliğinde başladı. Böylece, bir haftalık repo ihale faiz oranı %24'ten %12,0'a hızlı bir düşüş gösterdi.

2019 yılında ekonomide başarıya ulaşılan yeniden dengelenmede, cari dengenin, iyileşme hareketinin belirginleştiği dengelerin başında geldiği görülmektedir. Kurda yaşanan ciddi değer kaybının ardından uluslararası rekabet gücünde sağlanan artışa, yeni ekonomik programın ihracatı destekleyen yaklaşımının eklenmesinin yanı sıra; iç talepte gözlenen yavaşlık, küresel enerji fiyatlarının ılımlı seyri ve baz avantajı doğrultusunda, cari dengenin yıllık bazda, Ekim 2002'den beri ilk defa, bu yılın ortası itibarıyla 'fazla'ya geçmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-31.12.2019 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 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	173.966	9.493
Diğer Alacaklar	4, 5	3.025	3.031
Finansal Varlıklar	19	4.871.261	1.336.874
Toplam Varlıklar (A)		5.048.252	1.349.398
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	34.275	1.904
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		34.275	1.904
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		5.013.977	1.347.494

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	129.458	32.994
Temettü Gelirleri	12	76.430	12.864
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	49.738	(49.005)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	871.296	(42.805)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	3.025	3.031
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		1.129.947	(42.921)
Yönetim Ücretleri	4, 8	(47.182)	(6.152)
Saklama Ücretleri	8	(400)	(1.958)
Denetim Ücretleri	8	-	(631)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(666)	(475)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(8.607)	(1.675)
Esas Faaliyet Giderleri		(56.855)	(10.891)
Esas Faaliyet Karı		1.073.092	(53.812)
Net Dönem Karı (A)		1.073.092	(53.812)
Diğer Kapsamlı Gelir KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		1.073.092	(53.812)

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		1.073.092	(53.812)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.000.754)	9.811
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(129.458)	(32.994)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(871.296)	42.805
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.631.861)	(1.380.806)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		6	(3.031)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		32.371	1.904
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.664.238)	(1.379.679)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		129.458	32.994
Alınan Faiz		129.458	32.994
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.593.391	1.401.306
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	4.538.918	2.223.432
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.945.527)	(822.126)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		163.326	9.493
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		163.326	9.493
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	9.493	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	172.819	9.493

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					4.400,00	9,347500	18/11/19		12,040000	52.976,00	1,67	1,06	1,06
ALKIM	TL	ALKIM					4.100,00	25,211490	18/11/19		38,320000	157.112,00	4,96	3,13	3,13
ASELS	TL	ASELS					12.789,00	20,338579	19/11/19		20,940000	267.801,66	8,46	5,34	5,34
BANVT	TL	BANVT					3.000,00	14,354543	18/11/19		18,570000	55.710,00	1,76	1,11	1,11
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					5.149,00	40,885580	19/11/19		46,660000	240.252,34	7,59	4,79	4,79
CEMTS	TL	CEMTS					13.115,00	5,764329	19/11/19		8,280000	108.592,20	3,43	2,17	2,17
ECILC	TL	ECILC					20.521,00	2,556765	29/08/19		3,710000	76.132,91	2,40	1,52	1,52
EGEEN	TL	EGEEN					273,00	444,434799	19/11/19		580,500000	158.476,50	5,00	3,16	3,16
EGSER	TL	EGSER					13.906,00	3,239544	19/11/19		3,710000	51.591,26	1,63	1,03	1,03
ERBOS	TL	ERBOS					0,07	16,428571	15/08/19		24,980000	1,75	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					35.716,00	7,893966	19/11/19		9,040000	322.872,64	10,21	6,44	6,44
FROTO	TL	FROTO					3.920,00	55,624594	19/11/19		70,850000	277.732,00	8,77	5,54	5,54
GENTS	TL	GENTS					27.000,13	1,418776	19/11/19		2,190000	59.130,28	1,87	1,18	1,18
HLGYO	TL	HALK GYO					40.000,00	0,965000	18/11/19		1,220000	48.800,00	1,54	0,97	0,97
ISDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK					20.800,00	6,557195	18/11/19		8,010000	166.608,00	5,26	3,32	3,32
KERVT	TL	KERVT					16.000,00	2,457500	19/11/19		3,260000	52.160,00	1,65	1,04	1,04
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.					5.500,00	6,807144	18/11/19		11,140000	61.270,00	1,93	1,22	1,22
KNFRT	TL	KNFRT					3.300,00	7,861167	19/11/19		7,820000	25.806,00	0,81	0,52	0,51
KUTPO	TL	KUTPO					5.100,00	4,436857	19/11/19		6,620000	33.762,00	1,07	0,67	0,67

LOGO	TL	LOGO					2.492,00	37,860104	26/08/19		60,800000	151.513,60	4,78	3,02	3,02
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					5.480,00	38,381383	19/11/19		57,900000	317.292,00	10,02	6,33	6,33
ORGE	TL	ORGE ENERJİ					10.500,00	3,279243	19/11/19		4,960000	52.080,00	1,64	1,04	1,04
PETUN	TL	PETUN					6.000,00	6,066403	19/11/19		9,170000	55.020,00	1,74	1,10	1,10
SASA	TL	SASA					0,10	7,400000	06/05/19		7,730000	0,77	0,00	0,00	0,00
SELEC	TL	SELEC					22.400,00	3,964710	19/11/19		6,100000	136.640,00	4,31	2,73	2,73
TATGD	TL	TAT GIDA					9.986,00	4,219858	29/08/19		6,290000	62.811,94	1,98	1,25	1,25
YATAS	TL	YATAS YATAK					23.839,50	5,497112	19/11/19		7,340000	174.981,93	5,52	3,49	3,49
GRUP TOPLAMI							315.286,80					3.167.127,78	100,00	63,17	63,16
GRUP TOPLAMI							315.286,80					3.167.127,78	100,00	63,17	63,16
KATILIM HESABI															
KATILIM HESABI															
ZIRAAT KATILIM	TL		15/01/20		11,5		140.000,00		06/12/19	141764,38	11,500000	141.146,85	100,00	-2,82	2,82
GRUP TOPLAMI							140.000,00					141.146,85	100,00	-2,82	2,82
GRUP TOPLAMI							140.000,00					141.146,85	100,00	-2,82	2,82
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
HPV	TL	HALK PORTFOY					128.962,00	1,364710	25/12/19		1,394196	179.798,30	50,02	3,59	3,59
ZPK-Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifika Katılım Fonu	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					120.030,00	1,458009	25/12/19		1,496695	179.648,30	49,98	3,58	3,58

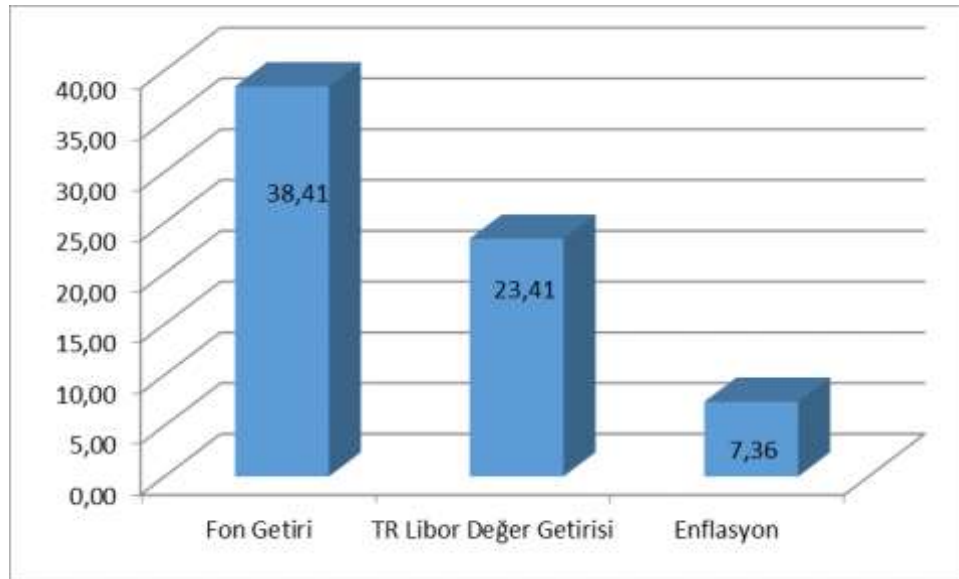
GRUP TOPLAMI							248.992,00					359.446,60	100,00	7,17	7,17
GRUP TOPLAMI							248.992,00					359.446,60	100,00	7,17	7,17
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20		10,31		300.000,00	100,964600	18/12/19	9,454941	105,260050	315.780,15	23,48	6,30	6,30
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20		9,69		120.000,00	114,662100	26/11/19	10,176468	116,479913	139.775,90	10,39	2,79	2,79
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20		18,69		130.000,00	102,166200	03/07/19	10,538588	108,345739	140.849,46	10,47	2,81	2,81
TRD100221T17	TL	HAZİNE	10/02/21		13,91		350.000,00	102,743400	20/09/19	10,971968	113,853474	398.487,16	29,65	7,96	7,95
TRD160621T17	TL	HAZİNE	16/06/21		17,23		120.000,00	101,992700	23/07/19	9,957325	115,997166	139.196,60	10,35	2,78	2,78
TRD180821T13	TL	HAZİNE	18/08/21		9,58		50.000,00	113,067000	31/12/19	9,884403	113,029188	56.514,59	4,20	1,13	1,13
TRD151221T10	TL	HAZİNE	15/12/21		10,22		90.000,00	102,408000	23/12/19	10,115485	103,322274	92.990,05	6,92	1,85	1,85
GRUP TOPLAMI							1.160.000,00					1.283.593,91	95,46	25,62	25,61
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
TRDKTLM22014	TL	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	12/02/20		0,00		60.000,00	100,265200	21/11/19	14,271278	101,821213	61.092,73	4,54	1,22	1,22
GRUP TOPLAMI							60.000,00					61.092,73	4,54	1,22	1,22
GRUP TOPLAMI							1.220.000,00					1.344.686,64	100,00	26,84	26,83
FON PORTFÖY DEĞERİ												5.012.407,87		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	5.012.408	0,00%	%98,57
B. HAZIR DEĞERLER (+)	32.819	100,00%	%0,65
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	32.819	100,00%	%0,65
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C. ALACAKLAR	3.025	100,00%	%0,06
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	0,00%	%0,00
b) Diğer Alacaklar	3.025	100,00%	%0,06
D. BORÇLAR (-)	34.274	100,00%	%0,68
a) Takasa Borçlar	6.898	20,13%	%0,14
b) Yönetim Ücreti	3.250	9,48%	%0,06
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	23.976	69,95%	%0,48
f) Kayda Alma Ücreti	150	0,44%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	5.013.978	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	499.613.276.667	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 izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilenlerin tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etme amacı gütmaz. Fon yönetiminde amaç, sermaye kazancı elde etmektir. Fon yönetiminde, 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 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (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) 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	23.613,11
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	400,23
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	2.099,92
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	392,67
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	665,73
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.114,27
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	33.285,93

(*) 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	33.285,93
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.792.551,40
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,19

(**) 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