

**01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI 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. KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun 01.01.2018-31.12.2018 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:	01.01.2018-31.12.2018	DÖNEMİNİN
DEĞERLENDİRİLMESİ			

2018'de Fed'in faiz politikasına ilişkin gelişmeler yakından takip edilmiştir. ABD merkez bankası Fed 2018'de dört kez faiz artırarak %2,25 – 2,50 seviyesine yükseltmiştir. Bununla birlikte Fed, bilanço küçültme programı doğrultusunda, tahvil azaltım programını Ekim ayından itibaren aylık 40 milyar dolardan 50 milyar dolara çıkaracağını açıklamıştır. 2019 yılında faiz artırım sürecinin devam etmesi ve bilanço daraltılmasının sürmesi beklenmektedir. ABD istihdam verilerinde ve enflasyon göstergelerindeki iyileşmeler de bu politikayı desteklemektedir. Ancak küresel büyümeye yönelik endişeler nedeniyle Fed'in faiz artırım hızının yavaşlayacağı tahmin edilmektedir. ABD 3 aylık ile 10 yıllık forward hazine tahvillerindeki faiz farkı negatife geçti. ABD ekonomisinin sağlığına ilişkin en tutarlılardan biri olan gösterge, on yıldan uzun bir süredir ilk kez daha düşük faizi fiyatlıyor. Bu aynı zamanda gelecek birkaç çeyrek içinde bir resesyon beklentisi anlamına da geliyor. 2019'da kısa vadeli ABD tahvil faiz oranlarının uzun vadeliyle farkı piyasaların izleyeceği göstergeler arasında olacaktır. ABD'deki seyir gelişmekte olan ülke kurlarını etkilemeye devam edecektir.

ABD ve Çin'in 2018 Haziran ayında karşılıklı olarak gümrük vergilerini yükseltmesiyle birlikte dünya ticaretine ilişkin endişeler artmıştır. Ancak Aralık başında Arjantin'de yapılan G20 Zirvesi'nde bir araya gelen ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping 90 gün boyunca yeni gümrük vergisi getirilmemesi konusunda uzlaşmıştır. Nitekim Çin'den ithal

edilen 200 milyar dolarlık ürüne uygulanan %10'luk gümrük vergisini %25'e çıkarma kararı 2019 başı yerine 90 günlük ateşkes süresinin sonuna bırakılmıştır. Kısmen anlaşmaya varılsa da ticaret savaşı gündemi 2019'a taşınmıştır. Ticaret savaşlarının verilerde direkt etkisi gözlenmese de global ekonomik büyümeye yönelik beklentilerde aşağı yönlü baskı yaratmaktadır. ABD ile Çin arasında devam eden görüşmelerin nihayete ermesi piyasaları rahatlatacaktır.

Öte yandan uzun süren parasal genişleme sürecinin enflasyon yaratacağına ilişkin beklentiler, zayıflayan global büyüme nedeniyle gelişmiş ülkeler tarafında hafiflemiştir. Gerileyen emtia ve petrol fiyatları ABD'de enflasyonunda hızlı yükseliş kaygılarını azaltmıştır. Fed'in faiz artırımı hızının yavaşlayacağı beklentisiyle oluşan güçlü dolar temasının zayıflaması da bu görünümü destekleyen etmenlerin başında gelmektedir.

Ham petrol fiyatları ise yılın üçüncü çeyreğinde jeopolitik risklerle 87 dolar seviyelerini test etmiştir. Ancak OPEC'in petrol arzını 1,2 milyon varil azaltma kararı ve daha fazla kesintiye gitmeyi değerlendirmeleri, küresel ekonomik büyümeye ilişkin kaygılar paralelinde 50 dolar düzeyine gerilemiştir. Fed'in faiz artırımında daha sabırlı olacağına ilişkin değerlendirmesinin yarattığı beklentiler ve ABD'de üretimin yavaşlamakta olduğuna ilişkin işaretlerle 60 dolara çıkış yapmıştır. Önümüzdeki dönemde beklentiler petrol fiyatlarının 60 dolar civarlarında seyretmesi yönündedir.

Avrupa'da ise İtalya ve Brexit ile ilgili gelişmeler ön plana çıkmıştır. Avrupa Birliği'nden çıkış süreci için hazırlanan taslak anlaşma İngiltere'de kabine tarafından onaylanmasına karşın parlamento'da 202'ye karşı 432 gibi büyük bir farkla reddedilmiştir. İngiltere Başbakanı Theresa May'in anlaşmayı revize etmesi için Mart sonuna kadar vakti bulunmaktadır. Taslağın reddedilmesiyle anlaşmasız Brexit ihtimali gündemde kalırken, İngiltere'nin AB'den ayrılmasının ertelenmesi, ikinci referandum ve hatta Brexit'in gerçekleşmemesi de değerlendirilmektedir. 2018 yılında Avrupa'nın en büyük nominal borcuna sahip İtalya ile AB arasında bütçe konusundaki anlaşmazlık euroyu baskı altında tutan diğer etmendi. İtalyan hükümetinin hedeflediği bütçe açığı/GSYH oranını AB Komisyonu tarafından reddedilmesi Avrupa Birliği tarihinde resmi olarak ilk kez gerçekleşen bir gelişmeydi. Görüşmelerin nihayete ermesi Avrupa komisyonunun %1,95'e razı olması ile gerçekleşti. Önümüzdeki dönemde İtalyan bankalarının

sorunlu kredilerine ilişkin konular gündemi meşgul edebilir ve euro üzerinde baskı yaratabilir.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz oranlarında değişiklik yapmazken, varlık alımlarını sonlandırmış, 2.6 trilyon avroluk varlık alım programını bitirmiştir. AMB'nin 2019 yılında, büyümede yaşanan ılımlı yavaşlama nedeniyle, sıkılaştırma sürecinde ötelenme beklenmektedir. Kamu borcu yüksek sorunlu AB ülkelerinin maliye politikalarına dair endişeler ve Brexit'e ilişkin belirsizlikler AMB'nin faiz artırımına geçişi yavaşlatabilecek diğer etmenlerdir.

Türkiye ise 2018 son çeyreğinde dengelenme dönemine girmiştir. TCMB 13 Eylül'deki toplantısında haftalık repo faizini 625 baz puan artırarak %24 olarak belirlemiştir. Bu kararın olumlu etkisiyle TL döviz sepetine karşı değer kazanmıştır. Yeni Ekonomik Program (YEP) çerçevesinde para politikasını destekleyici maliye politikası ortaya konmuştur. YEP dengelenme, disiplin ve değişim olarak üç ana temel üzerine oturtulmuştur. Mali disiplin temelinde ise üretim ve ihracatta katma değere odaklı değişim hedeflenmiştir. Kamu tasarruf planı, yapısal reformlar ve enflasyonun düşürülmesine yönelik adımlar atılmıştır. Program çerçevesinde hayata geçirilen kararlarla cari açıkta ve enflasyonda iyileşme kaydedilmiş, faizlerde düşüş yaşanmıştır. Önümüzdeki dönemde makro ekonomik verilerde iyileşmenin devam edeceği, yapısal reformlarla büyüme bileşenlerinin iyileşeceği beklenmektedir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-31.12.2018 döneminde;

- Hazine Müsteşarlığından (Sigortacılık Genel Müdürlüğü) tarafından 22/08/2017 tarihinde yayımlanmış olan Devlet Katkısı Fonları için Karşılaştırma Ölçütü Belirlenmesi Hakkında Sektör Duyurusu (2017/3)'na istinaden; Hali hazırda Benchmarkı %5 BIST 100 + %90 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL olan fonun Benchmarkı; %5 BIST 100 + %85 BIST-KYD DİBS Uzun + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL olarak değiştirilmiştir.

- Ayrıca kurucunun yönetim kurulu üyelerinde değişiklik yapılmıştır. İlgili değişiklikler fonun izahnamesinde ve fon tanıtım formunda yapılmış olup 02.01.2018 tarihinden geçerli olarak uygulanmaya başlamıştır.
- Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş Katkı Emeklilik Yatırım Fonu 27.02.2018 tarihi itibarıyla Vakıf Portföy A.Ş.'ye devredilmiş olup, ilgili değişiklik izahnamesinde yapılmıştır.

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 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre fonun mali tabloları 31/12/2018 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 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	84.397.278	60.531.365
Ters Repo Alacakları	5	18.512.414	3.586.606
Diğer Alacaklar	4, 5	97.820	109.519
Finansal Varlıklar	19	507.574.819	438.626.084
Toplam Varlıklar (A)		610.582.331	502.853.574
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	5.104.597
Diğer Borçlar	5	365.409	305.218
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		365.409	5.409.815
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		610.216.922	497.443.759

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz ve Kar Payı Gelirleri	12	66.698.217	38.730.142
Temettü Gelirleri	12	724.757	600.866
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(9.804.130)	(2.423.363)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(54.382.391)	2.596.641
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	98.047	109.580
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		3.334.500	39.613.866
Yönetim Ücretleri	4, 8	(1.854.747)	(1.499.288)
Saklama Ücretleri	8	(59.577)	(41.887)
Denetim Ücretleri	8	(11.681)	(8.716)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(30.373)	(57.156)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(14.731)	(16.708)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.971.109)	(1.623.755)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)		1.363.391	37.990.111
Net Dönem Karı/ (Zararı) (A)		1.363.391	37.990.111
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B)		1.363.391	37.990.111

Nakit Akış Tablosu:

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		1.363.391	37.990.111
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(13.028.884)	(41.954.554)
Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri			
ile İlgili Düzeltmeler	12	(67.422.974)	(39.331.008)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları			
ile İlgili Düzeltmeler	12	54.382.391	(2.596.641)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		11.699	(26.905)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(143.467.460)	(138.616.592)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.917.000)	(312.958)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.044.406)	5.142.285
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer			
Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(123.506.054)	(143.445.919)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		67.422.974	39.240.292
Alınan Temettü		724.757	600.866
Alınan Faiz ve Kar Payı		66.698.217	38.639.426
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
		111.409.772	120.738.303
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	211.139.267	183.815.859
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(99.729.495)	(63.077.556)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		23.699.793	17.397.560
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve			
Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		23.699.793	17.397.560
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	21	60.379.808	42.982.248
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	84.079.601	60.379.808

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					235.000,00	8,302073	25/09/18				6,860000	1.612.100,00	9,48	0,26	0,26
ARCLK	TL	ARCLK					60.000,00	13,431455	06/08/18				15,790000	947.400,00	5,57	0,16	0,16
ASELS	TL	ASELS					70.000,00	21,350000	07/08/18				24,080000	1.685.600,00	9,91	0,28	0,28
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					11.213,00	69,157927	21/09/18				87,000000	975.531,00	5,73	0,16	0,16
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					225.000,00	2,492857	24/09/18				1,500000	337.500,00	1,98	0,05	0,06
ENJSA	TL	ENERJISA					100.000,00	5,638500	24/09/18				5,100000	510.000,00	3,00	0,08	0,08
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT					0,26	5,269231	28/05/18				4,580000	1,19	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					180.000,00	9,741869	21/09/18				7,220000	1.299.600,00	7,64	0,21	0,21
FROTO	TL	FROTO					7.000,00	61,496604	29/03/18				50,000000	350.000,00	2,06	0,06	0,06
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					220.000,00	8,790177	25/09/18				7,960000	1.751.200,00	10,29	0,29	0,29
HALKB	TL	HALK BANKASI					50.000,00	10,623333	19/02/18				7,020000	351.000,00	2,06	0,06	0,06
ISCTR	TL	İS BANKASI					100.000,00	7,321000	08/03/18				4,530000	453.000,00	2,66	0,07	0,07
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG					65.000,00	17,018353	21/09/18				14,200000	923.000,00	5,43	0,15	0,15
MGROS	TL	MİGROS					15.000,00	23,590000	06/04/18				14,900000	223.500,00	1,31	0,04	0,04
PETKM	TL	PETKM					99.750,00	6,449598	13/08/18				5,040000	502.740,00	2,96	0,08	0,08
SAHOL	TL	SABANCI HOLDİNG					70.000,00	10,802416	19/02/18				7,520000	526.400,00	3,09	0,09	0,09
SİSE	TL	SİSE CAM					40.000,04	4,869565	10/08/18				5,670000	226.800,23	1,33	0,04	0,04
TCELL	TL	TURKCELL					120.000,00	13,317751	20/09/18				12,170000	1.460.400,00	8,58	0,24	0,24
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI					56.750,00	15,448461	09/01/18				16,110000	914.242,50	5,37	0,15	0,15
TRKCM	TL	TRAKYA CAM					124.377,67	3,566685	02/08/18				3,030000	376.864,34	2,22	0,06	0,06

TTKOM	TL	TÜRK TELEKOM					57.500,00	6,400000	26/01/18				3,900000	224.250,00	1,32	0,04	0,04
TUPRS	TL	TÜPRAŞ					10.000,00	125,651440	24/09/18				116,700000	1.167.000,00	6,86	0,19	0,19
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					50.000,00	6,203354	08/03/18				3,900000	195.000,00	1,15	0,03	0,03
GRUP TOPLAMI													17.013.129		100	3	3
GRUP TOPLAMI													17.013.129		100	3	3
BORÇLANMA SENETLERİ																	
Devlet Tahvili																	
TRT150519T15	TL	HAZİNE	15/05/19	134	19,79	2	11.300.000,00	96,151800	07/12/18	22,602949			97,941667	11.067.408,33	2,26	1,81	1,81
TRT120619T17	TL	HAZİNE	12/06/19	162	19,25		5.000.000,00	90,075700	14/11/18	21,960251			91,565789	4.578.289,47	0,93	0,75	0,75
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10/07/19	190	19,49	2	21.300.000,00	96,426700	03/12/18	21,719837			98,342946	20.947.047,44	4,27	3,43	3,43
TRT180919T18	TL	HAZİNE	18/09/19	260	27,00		5.000.000,00	79,340900	01/10/18	21,327532			87,135139	4.356.756,96	0,89	0,71	0,71
TRT131119T19	TL	HAZİNE	13/11/19	316	20,05	2	40.200.000,00	101,505300	01/08/18	21,213951			96,216692	38.679.110,26	7,88	6,34	6,34
TRT150120T16	TL	HAZİNE	15/01/20	379	24,78	2	8.000.000,00	84,910800	03/09/18	20,916848			96,359133	7.708.730,68	1,57	1,26	1,26
TRT080720T19	TL	HAZİNE	08/07/20	554	28,13	2	2.500.000,00	75,263700	27/08/18	19,985306			92,264036	2.306.600,89	0,47	0,38	0,38
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21	778	24,36	2	6.500.000,00	76,637200	01/10/18	19,527550			90,395175	5.875.686,37	1,20	0,96	0,96
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21	995	20,80	2	24.300.000,00	93,242700	01/11/18	18,425666			84,743251	20.592.609,92	4,20	3,37	3,37
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22	1107	13,45	2	16.700.000,00	98,173800	29/03/18	18,716364			85,350113	14.253.468,81	2,91	2,34	2,34
TRT020322T17	TL	HAZİNE	02/03/22	1156	12,89	2	54.500.000,00	101,049700	14/03/18	18,433498			87,951754	47.933.706,14	9,76	7,86	7,86
TRT170822T15	TL	HAZİNE	17/08/22	1324	12,10	2	49.000.000,00	97,917600	01/03/18	18,401161			85,915754	42.098.719,34	8,58	6,90	6,90
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22	1352	19,34	2	15.800.000,00	87,649100	01/11/18	17,721790			79,773658	12.604.237,91	2,57	2,06	2,07
TRT180123T10	TL	HAZİNE	18/01/23	1478	12,02	2	20.500.000,00	101,822300	01/03/18	18,084210			90,870382	18.628.428,39	3,80	3,05	3,05
TRT080323T10	TL	HAZİNE	08/03/23	1527	10,64	2	21.800.000,00	88,929200	01/03/17	17,815957			73,178873	15.952.994,30	3,25	2,61	2,61
TRT140623T19	TL	HAZİNE	14/06/23	1625	20,49	2	24.400.000,00	86,234000	01/10/18	17,864290			97,878064	23.882.247,62	4,87	3,91	3,91
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23	1730	12,23	2	29.500.000,00	92,598200	21/12/17	17,742711			76,186085	22.474.895,18	4,58	3,68	3,68
TRT200324T13	TL	HAZİNE	20/03/24	1905	10,25	2	10.500.000,00	105,860600	31/05/17	17,360110			81,528738	8.560.517,54	1,75	1,40	1,40
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24	2031	17,85	2	55.776.502,00	91,199000	11/10/18	17,149503			77,291512	43.110.501,49	8,79	7,06	7,06
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25	2262	11,76	2	36.500.000,00	87,110500	25/12/17	16,599602			71,711169	26.174.576,73	5,34	4,29	4,29
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26	2598	18,33	2	42.600.000,00	95,733900	18/12/18	16,656889			81,408358	34.679.960,63	7,07	5,68	5,68
TRT240227T17	TL	HAZİNE	24/02/27	2976	18,48	2	33.300.000,00	93,473300	22/11/18	16,682182			81,170297	27.029.708,89	5,51	4,43	4,43
TRT110827T16	TL	HAZİNE	11/08/27	3144	17,99	2	36.300.000,00	95,414800	18/10/18	16,667993			78,562180	28.518.071,16	5,81	4,67	4,67
TRT080328T15	TL	HAZİNE	08/03/28	3354	17,86	2	4.000.000,00	82,001900	08/11/18	16,232166			87,256450	3.490.258,02	0,71	0,57	0,57
GRUP TOPLAMI													485.504.532,47		98,97	79,52	79,53

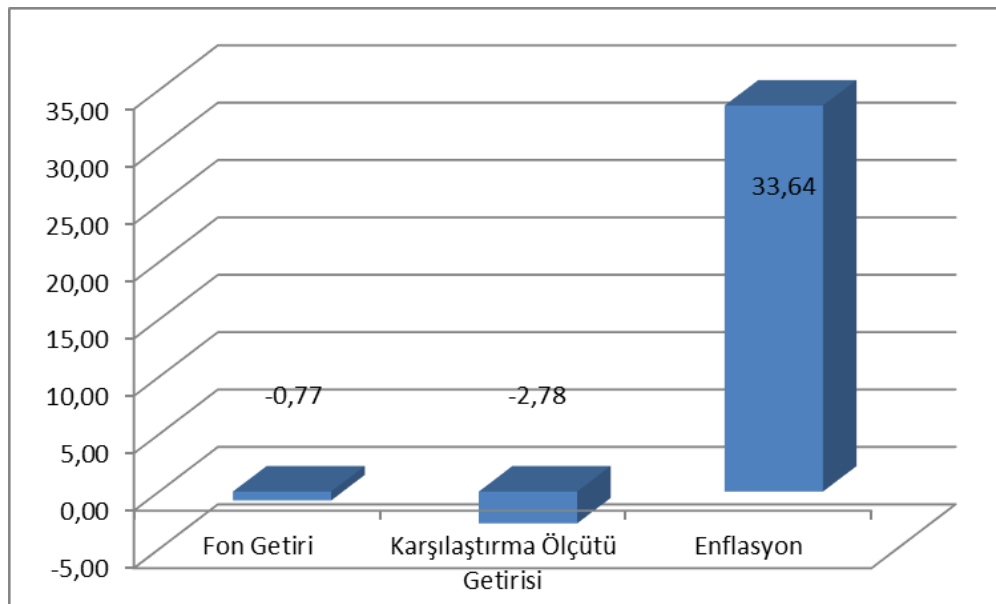
Özel Sektör																	
Özel Sektör Tahvil																	
TRPKYVFA2318	TL	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	07/12/23	1.801,00	16,99	4,00	5.000.000,00	100,00	07/12/18	18,09			101,14	5.057.157,61	1,03	0,83	0,83
GRUP TOPLAMI													5.057.157,61		1,03	0,83	0,83
GRUP TOPLAMI													5.057.157,61		1,03	0,83	0,83
GRUP TOPLAMI													490.561.690,08		100,00	80,35	80,36
T.REPO																	
TRT050220T17	TL	HAZİNE	02/01/19	1	24,50	2	18.524.835,62	24,500000	31/12/18		20.969.725,00	18.524.835,62	24,500000	18.512.413,65	100,00	3,03	3,03
GRUP TOPLAMI													18.512.413,65		100,00	3,03	3,03
MEVDUAT																	
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		29/01/19	28	23,25		11.879.799,56		26/12/18			12.137.086,73	23,250000	11.924.803,53	14,21	1,95	1,95
IS BANKASI	TL		29/01/19	28	23,50		14.638.211,42		26/12/18			14.958.647,88	23,500000	14.694.256,00	17,51	2,41	2,41
ALTERNATİFBANK	TL		29/01/19	28	23,20		5.778.879,06		26/12/18			5.903.766,18	23,200000	5.800.724,39	6,91	0,95	0,95
YAPI KREDİ BANKASI	TL		29/01/19	28	23,15		12.125.382,35		26/12/18			12.386.858,75	23,150000	12.171.120,81	14,50	1,99	1,99
HALK BANKASI	TL		29/01/19	28	23,25		14.397.596,96		26/12/18			14.709.413,41	23,250000	14.452.139,04	17,22	2,37	2,37
DENİZBANK	TL		29/01/19	28	23,40		12.996.966,53		26/12/18			13.280.264,79	23,400000	13.046.517,48	15,55	2,14	2,14
GARANTİ BANKASI	TL		29/01/19	28	23,25		11.784.619,13		26/12/18			12.039.844,92	23,250000	11.829.262,52	14,10	1,94	1,94
GRUP TOPLAMI													83.918.823,77		100,00	13,75	13,75
GRUP TOPLAMI													83.918.823,77		100	13,75	13,75
TPP																	
TPP			02/01/19	1	24		478628,6	24	31/12/18			478628,6	24,36	478309,48	100	0,08	0,08
GRUP TOPLAMI													478.309,48		100,00	0,08	0,08
FON PORTFÖY DEĞERİ													610.484.366			100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	610.484.366	%0,00	%99,92
B. HAZIR DEĞERLER (+)	145	%100,00	%0,00
a) Kasa	-	%0,00	%0,00
b) Bankalar	145	%100,00	%0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	%0,00	%0,00
C.ALACAKLAR	97.820	%100,00	%0,02
a)Takastan Alacaklar Toplamı	-	%0,00	%0,00
b) Diğer Alacaklar	97.820	%100,00	%0,02
D. BORÇLAR (-)	365.409	%100,00	%0,06
a) Takasa Borçlar	-	%0,00	%0,00
b) Yönetim Ücreti	356.503	%97,56	%0,06
c) Ödenecek Vergi	-	%0,00	%0,00
d) İhtiyatlar	-	%0,00	%0,00
e) Diğer borçlar	8.906	%2,44	%0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-	%0,00	%0,00
g) Krediler	-	%0,00	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	610.216.922		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	453.180.627.931		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

Fon portföyüne, mevzuat sınırları içerisinde BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir ve fon varlıkları Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü:

%5 BIST 100 GETİRİ + %85 BIST-KYD DİBS Uzun + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat (TL)'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasında portföye alınan varlıkların alım satımında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir;

- 1) Pay Komisyonu: 0,0003+BSMV
- 2) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000007+BSMV
- 3) Kesin Alım Satım Komisyonu: 0,00002+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:
 - 1-7 Gün Arası: 0,000022+BSMV
 - 8 Gün ve Üzeri: 0,000003x Gün Sayısı +BSMV

Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	1.854.747,24
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	59.577,21
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	11.681,41
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	0
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	30.372,87
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14.730,01
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	1.971.108,74

(*) 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	1.971.108,74
Ortalama Fon Portföy Değeri	515.032.870,88
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,38%

(**) 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