

**01.01.2018–31.12.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN  
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM STANDART 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. KATILIM STANDART  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM STANDART 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.

|                          |           |                              |
|--------------------------|-----------|------------------------------|
| <b>BÖLÜM</b>             | <b>A:</b> | <b>01.01.2018–31.12.2018</b> |
| <b>DEĞERLENDİRİLMESİ</b> |           | <b>DÖNEMİNİN</b>             |

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 biraraya 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 s resinin sonuna bırakılmıştır. Kısım n 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  talya ve Brexit ile ilgili gelişmeler ön plana çıkmıştır. Avrupa Birliği'nden çıkış süreci için hazırlanan taslak anlaşma  ngiltere'de kabine tarafından onaylanmasına karşın parlamento'da 202'ye karşı 432 gibi büyük bir farkla reddedilmiştir.  ngiltere Başbakanı Theresa May'in anlaşmayı revize etmesi için Mart sonuna kadar vakti bulunmaktadır. Taslağın reddedilmesiyle anlaşmasız Brexit ihtimali gündemde kalırken,  ngiltere'nin AB'den ayrılmasının ertelenmesi, ikinci referandum ve hatta Brexit'in gerçekleşmemesi de değerlendirilmektedir. 2018 yılında Avrupa'nın en büyük nominal borcuna sahip  talya ile AB arasında bütçe konusundaki anlaşmazlık euroyu baskı altında tutan diğer etmendi.  talyan h k metinin 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 ölkelerinin 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) erevesinde 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 düşürölmesine 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 dönemi içinde dönemi içinde SPK'nın 22.01.2018 tarih ve 11233903-325.07-E.732 sayılı izni ile fonun izahnamesinde kurucunun yönetim kurulu üyelerinde 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](http://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)**

|                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                            |                                |                                          |                                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 21                             | 2.600.292                                | 314.696                                    |
| Diğer Alacaklar                                                             | 4, 5                           | 27.809                                   | 25.416                                     |
| Finansal Varlıklar                                                          | 19                             | 76.615.209                               | 69.091.163                                 |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                                | <b>79.243.310</b>                        | <b>69.431.275</b>                          |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                        |                                |                                          |                                            |
| Diğer Borçlar                                                               | 5                              | 122.771                                  | 113.095                                    |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam<br/>Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>122.771</b>                           | <b>113.095</b>                             |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>79.120.539</b>                        | <b>69.318.180</b>                          |

**Gelir Tablosu:**

|                                                                         |                     | <b>Cari Dönem</b>  | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                         |                     | <b>1 Ocak-</b>     | <b>1 Ocak-</b>      |
|                                                                         |                     | <b>31 Aralık</b>   | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                                         | <b>Dipnot</b>       | <b>2018</b>        | <b>2017</b>         |
|                                                                         | <b>Referansları</b> |                    |                     |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                             |                     |                    |                     |
| Kar Payı Gelirleri                                                      | 12                  | 13.656.394         | 6.815.653           |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)   | 12                  | (4.703.753)        | (1.553.745)         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar) | 12                  | (464.194)          | 331.011             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                      | 12, 13              | 27.815             | 25.422              |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                          |                     | <b>8.516.262</b>   | <b>5.618.341</b>    |
| Yönetim Ücretleri                                                       | 4, 8                | (1.414.580)        | (1.122.302)         |
| Saklama Ücretleri                                                       | 8                   | (13.486)           | (9.603)             |
| Denetim Ücretleri                                                       | 8                   | (2.199)            | (1.904)             |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                       | 4, 8                | (1.849)            | (1.017)             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                      | 8, 13               | (16.208)           | (17.582)            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                          |                     | <b>(1.448.322)</b> | <b>(1.152.408)</b>  |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                               |                     | <b>7.067.940</b>   | <b>4.465.933</b>    |
| Finansman Giderleri                                                     |                     | -                  | -                   |
| <b>Net Dönem Karı (A)</b>                                               |                     | <b>7.067.940</b>   | <b>4.465.933</b>    |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Kismi</b>                                       |                     |                    |                     |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                         |                     | -                  | -                   |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)</b>                  |                     | <b>7.067.940</b>   | <b>4.465.933</b>    |

## **Nakit Akış Tablosu:**

|                                                                                       |                                      | <b>Cari Dönem</b><br><b>1 Ocak-</b><br><b>31 Aralık</b><br><b>2018</b> | <b>Geçmiş Dönem</b><br><b>1 Ocak-</b><br><b>31 Aralık</b><br><b>2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                       | <b>Dipnot</b><br><b>Referansları</b> |                                                                        |                                                                          |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                     |                                      |                                                                        |                                                                          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                 |                                      | <b>7.067.940</b>                                                       | <b>4.465.933</b>                                                         |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                               |                                      | <b>(13.194.590)</b>                                                    | <b>(7.154.394)</b>                                                       |
| Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                | 12                                   | (13.656.394)                                                           | (6.815.653)                                                              |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                       | 12                                   | 464.197                                                                | (331.011)                                                                |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                     |                                      | (2.393)                                                                | (7.730)                                                                  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                    |                                      | <b>(7.978.567)</b>                                                     | <b>(20.244.967)</b>                                                      |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                         |                                      | 9.676                                                                  | 33.524                                                                   |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler              |                                      | (7.988.243)                                                            | (20.278.491)                                                             |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                      |                                      | <b>13.647.314</b>                                                      | <b>6.813.850</b>                                                         |
| Alınan Kar Payı                                                                       |                                      | 13.647.314                                                             | 6.813.850                                                                |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                   |                                      | <b>2.734.419</b>                                                       | <b>16.411.871</b>                                                        |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                          | 10                                   | 27.367.456                                                             | 31.565.668                                                               |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                               | 10                                   | (24.633.037)                                                           | (15.153.797)                                                             |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>                                |                                      |                                                                        |                                                                          |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>                          |                                      | <b>2.276.516</b>                                                       | <b>292.293</b>                                                           |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b> |                                      | -                                                                      | -                                                                        |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                          |                                      | <b>2.276.516</b>                                                       | <b>292.293</b>                                                           |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                        | 21                                   | <b>312.893</b>                                                         | <b>20.600</b>                                                            |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                 | 21                                   | <b>2.589.409</b>                                                       | <b>312.893</b>                                                           |

## BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

### Fon Portföy Değeri Tablosu

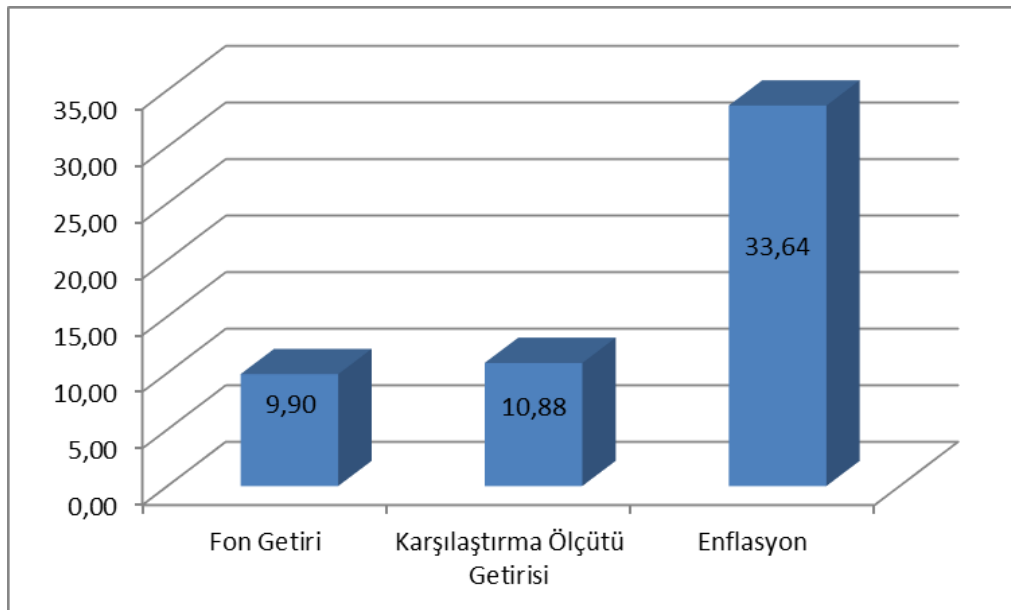
| MENKUL KIYMET      | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| KATILIM HESABI     |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |
| KATILIM HESABI     |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ZİRAAT KATILIM     |             |               | 03/01/18    | 2                | 10.62              |                   | 200000        |                   | 01/12/17          |                      | 201920.33        | 10.62           | 201803.95    | 100      | 0.29              | 0.29              |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |                    |                   | 200000        |                   |                   |                      |                  |                 | 201803.95    | 100      | 0.29              | 0.29              |
| KİRA SERTİFİKALARI |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |
| Kamu Kesimi Kira   |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |
| TRD140218T18       | TL          | HAZINE        | 14/02/18    | 44               | 12.09              | 2                 | 11670000      | 101.7231          | 27/12/17          | 0                    |                  | 103.82248       | 12116083     | 17.54    | 17.49             | 17.48             |
| TRD260918T17       | TL          | HAZINE        | 26/09/18    | 268              | 12.42              | 2                 | 11590000      | 100.1505          | 27/12/17          | 0                    |                  | 99.85202        | 11572849     | 16.75    | 16.7              | 16.7              |
| TRD211118T18       | TL          | HAZINE        | 21/11/18    | 324              | 11.01              | 2                 | 8040000       | 100.8153          | 19/09/17          | 0                    |                  | 99.429637       | 7994142.8    | 11.57    | 11.54             | 11.53             |
| TRD130219T18       | TL          | HAZINE        | 13/02/19    | 408              | 12.09              | 2                 | 7680000       | 101.0409          | 01/11/17          | 0                    |                  | 102.20719       | 7849511.9    | 11.36    | 11.33             | 11.32             |
| TRD140721T18       | TL          | HAZINE        | 14/07/21    | 1290             | 12.14              | 2                 | 11000000      | 99.9021           | 28/12/17          | 0                    |                  | 96.553041       | 1062083.5    | 1.54     | 1.53              | 1.53              |
| TRD220921T16       | TL          | HAZINE        | 22/09/21    | 1360             | 2.78               | 2                 | 12000000      | 106.6582          | 07/07/17          | 0                    |                  | 112.87432       | 1354491.8    | 1.96     | 1.95              | 1.95              |
| TRD100822T10       | TL          | HAZINE        | 10/08/22    | 1682             | 12.2               | 2                 | 1000000       | 98.9611           | 28/12/17          | 0                    |                  | 99.08729        | 99087.29     | 0.14     | 0.14              | 0.14              |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |                    |                   | 41380000      |                   |                   |                      |                  |                 | 42048249     | 60.86    | 60.68             | 60.65             |
| Özel Sektör Kira   |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |
| TRDKTVK11812       | TL          | KT KİRA       | 03/01/18    | 2                | 11.62              | 1                 | 2740000       | 100.2066          | 26/12/17          | 0                    |                  | 103.41915       | 2833684.6    | 4.1      | 4.09              | 4.09              |
| TRDKTVK11820       | TL          | KUVEYT        | 17/01/18    | 16               | 3.4145             | 1                 | 2800000       | 100               | 06/10/17          | 0                    |                  | 102.88386       | 2880748      | 4.17     | 4.16              | 4.16              |
| TRDVVRK11813       | TL          | VAKİF         | 24/01/18    | 23               | 11.89              | 1                 | 970000        | 100.1474          | 15/12/17          | 0                    |                  | 102.6735        | 995932.95    | 1.44     | 1.44              | 1.44              |
| TRDABVK11811       | TL          | AKTİFBAN      | 26/01/18    | 25               | 12.5               | 1                 | 3500000       | 103.4132          | 07/07/17          | 0                    |                  | 111.05034       | 3886761.8    | 5.63     | 5.61              | 5.61              |
| TRDABVK21810       | TL          | AKTİFBAN      | 09/02/18    | 39               | 12.99              | 1                 | 2000000       | 100               | 16/08/17          | 0                    |                  | 104.87835       | 2097566.9    | 3.04     | 3.03              | 3.03              |
| TRDZVK21818        | TL          | ZİRAAT        | 21/02/18    | 51               | 12.35              | 1                 | 4700000       | 100               | 09/11/17          | 0                    |                  | 101.79029       | 4784143.6    | 6.92     | 6.9               | 6.9               |
| TRDKTVK31810       | TL          | KT KİRA       | 16/03/18    | 74               | 12.28              | 1                 | 300000        | 100.2022          | 22/11/17          | 0                    |                  | 101.54891       | 304646.74    | 0.44     | 0.44              | 0.44              |
| TRDHVKA31816       | TL          | HALK GYO      | 16/03/18    | 74               | 13.25              | 1                 | 4800000       | 100               | 19/12/17          | 0                    |                  | 100.46567       | 4822352.2    | 6.98     | 6.96              | 6.96              |
| TRDBRKT31817       | TL          | BEREKET       | 23/03/18    | 81               | 11.99              | 1                 | 4300000       | 100.0076          | 28/09/17          | 0                    |                  | 103.18781       | 4437075.8    | 6.42     | 6.4               | 6.4               |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |                    |                   | 26110000      |                   |                   |                      |                  |                 | 27042913     | 39.14    | 39.03             | 39.03             |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |                    |                   | 67490000      |                   |                   |                      |                  |                 | 69091162     | 100      | 99.71             | 99.68             |
| FON PORTFÖY DEĞERİ |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 | 69292966     |          | 100               |                   |
|                    |             |               |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                  |                 |              |          |                   |                   |

## Net Varlık Değeri Tablosu

|                                                                    | <b>TUTAR (TL)</b> | <b>% GRUP</b>  | <b>% TOPLAM</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| <b>A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                              | <b>76.615.209</b> | <b>%0,00</b>   | <b>%96,52</b>   |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | <b>2.600.292</b>  | <b>%100,00</b> | <b>%3,29</b>    |
| a) Kasa                                                            | -                 | %0,00          | %0,00           |
| b) Bankalar                                                        | 148.383           | %5,71          | %0,19           |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | 2.451.909         | %94,29         | %3,10           |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                                                 | <b>27.809</b>     | <b>%100,00</b> | <b>%0,04</b>    |
| a) Takastan Alacaklar Toplamı                                      | -                 | %0,00          | %0,00           |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | 27.809            | %100,00        | %0,04           |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | <b>122.771</b>    | <b>%100,00</b> | <b>%0,16</b>    |
| a) Takasa Borçlar                                                  | -                 | %0,00          | %0,00           |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 118.672           | %96,66         | %0,15           |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | -                 | %0,00          | %0,00           |
| d) İhtiyatlar                                                      | -                 | %0,00          | %0,00           |
| e) Diğer borçlar                                                   | 1.725             | %1,41          | %0,00           |
| f) Kayda Alma Ücreti                                               | 2.374             | %1,93          | %0,00           |
| g) Krediler                                                        | -                 | %0,00          | %0,00           |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | <b>79.120.539</b> |                |                 |
| Toplam Katılma Payı Pay Sayısı                                     | 100.000.000.000   |                |                 |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 94.615.968.542    |                |                 |

## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



### **Fonun Yatırım Stratejisi:**

Fonun amacı, Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerine ayrıca Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yapmaktır. Fon, portföyünde Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına en az %60 oranında yer verir. Ayrıca izahnamenin 2.4 maddesinde yer alan tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

### **Fon Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

### **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) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,00002+BSMV

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

| <b>Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b> | <b>01 Ocak – 31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                                               | 1.414.579,19                    |
| Performans Ücretleri                                            | -                               |
| Saklama Ücretleri                                               | 13.485,75                       |
| MKK Ücretleri                                                   | -                               |

|                                        |                     |
|----------------------------------------|---------------------|
| Denetim Ücretleri                      | 2.198,82            |
| Danışmanlık Ücretleri                  | -                   |
| Kurul Ücretleri                        | 9.092,36            |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri      | 1.845,81            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler     | 7.117,62            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri Toplamı</b> | <b>1.448.319,55</b> |

(\*) 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                                 | 1.448.319,55  |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                     | 74.243.628,29 |
| <b>Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri</b> | <b>1,95%</b>  |

(\*\*) 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