

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

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 KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM 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
DEĞERLENDİRİLMESİ		DÖNEMİNİN

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 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 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 içerisinde;

- 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 KAT50 Endeksi + %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL olan fonun Benchmarkı; %5 KAT50 Endeksi + %90 BIST-KYD

Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı 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. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu 27.02.2018 tarihi itibarıyla KT 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	607.598	105.696
Diğer Alacaklar	4, 5, 19	13.201	15.198
Finansal Varlıklar	19	23.883.280	18.147.889
Toplam Varlıklar (A)		24.504.079	18.268.783
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	28.825
Diğer Borçlar	5	8.449	7.160
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		8.449	35.985
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		24.495.630	18.232.798

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	2.844.689	1.333.558
Temettü Gelirleri	12	13.775	32.790
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(661.725)	(38.017)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	397.257	91.222
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12-13	13.206	15.198
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		2.607.202	1.434.751
Yönetim Ücretleri	4, 8	(75.917)	(52.024)
Saklama Ücretleri	8	(2.804)	(2.314)
Denetim Ücretleri	8	(997)	(980)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(2.634)	(2.219)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8-13	(7.508)	(10.175)
Esas Faaliyet Giderleri		(89.860)	(67.712)
Esas Faaliyet Karı		2.517.342	1.367.039
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı (A)		2.517.342	1.367.039
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		2.517.342	1.367.039

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		2.517.342	1.367.039
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(3.255.721)	(1.457.570)
Kar Payı ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.858.464)	(1.366.348)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(397.257)	(91.222)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.364.055)	(6.937.413)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.997	(8.543)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(27.536)	22.630
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.338.516)	(6.951.500)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.858.464	1.366.348
Alınan Temettü	12	13.775	32.790
Alınan Kar Payı	12	2.844.689	1.333.558
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.745.490	5.717.785
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	8.177.383	8.305.746
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(4.431.893)	(2.587.961)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		501.520	56.189
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		501.520	56.189
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	105.696	49.507
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	607.216	105.696

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

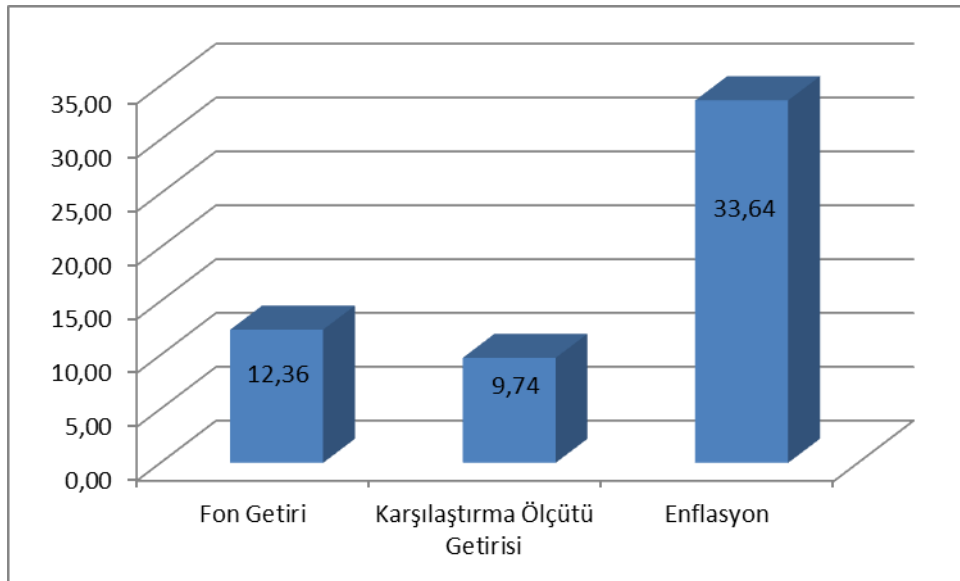
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKCNS	TL	AKCNS					24.000,00	7.504971	17/12/18		7.350000	176.400,00	9,95	0,72	0,72
ALCAR	TL	ALCAR					2.500,00	40.165728	12/12/18		39.360000	98.400,00	5,55	0,40	0,40
ALCTL	TL	ALCTL					31.000,00	5.693556	17/12/18		5.760000	178.560,00	10,07	0,73	0,73
ALKİM	TL	ALKİM					10,00	23.940000	09/05/18		23.700000	237,00	0,01	0,00	0,00
BİMAS	TL	BİM					2.000,00	78.950000	17/10/18		87.000000	174.000,00	9,81	0,71	0,71
BUCİM	TL	BUCİM					27.000,00	4.709444	11/12/18		4.396000	118.692,00	6,69	0,49	0,49
EGSER	TL	EGSER					40.000,00	3.550556	17/12/18		3.350000	134.000,00	7,56	0,55	0,55
ENKAİ	TL	ENKA					0,51	5.137255	28/05/18		4.580000	2,34	0,00	0,00	0,00
ERBOS	TL	ERBOS					2.000,00	65.232825	12/12/18		62.400000	124.800,00	7,04	0,51	0,51
EREGL	TL	EREGLİ					17.000,00	9.543104	14/12/18		7.220000	122.740,00	6,92	0,50	0,50
FROTO	TL	FROTO					1.000,00	66.500000	15/10/18		50.000000	50.000,00	2,82	0,20	0,20
GOODY	TL	GOODY					38.197,00	3.479973	14/12/18		3.440000	131.397,68	7,41	0,54	0,54
İSDMR	TL	İSKENDER					20.000,00	6.244054	14/12/18		5.660000	113.200,00	6,38	0,46	0,46
SELEC	TL	SELEC					12.000,00	2.988683	03/12/18		2.790000	33.480,00	1,89	0,14	0,14
SODA	TL	SODA					0,09	4.555556	10/08/18		7.100000	0,64	0,00	0,00	0,00
VAKKO	TL	VAKKO					50.000,00	3.072355	11/12/18		2.740000	137.000,00	7,73	0,56	0,56
VESBE	TL	VESTEL					15.000,00	11.456701	17/12/18		12.020000	180.300,00	10,17	0,74	0,74
GRUP TOPLAMI							281.707,60					1.773.209,66	100,00	7,25	7,24
GRUP TOPLAMI							281.707,60					1.773.209,66	100,00	7,25	7,24
KATILIM HESABI															
KATILIM HESABI															
ZİRAAT KATILIM			04/02/19	34	23,25		600.000,00		31/12/18		23.250000	600.382,19	100,00	2,45	2,45
GRUP TOPLAMI							600.000,00					600.382,19	100,00	2,45	2,45
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira															
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	43	19,69	2	5.960.000,00	100.529800	28/12/18	18.545475	103.426190	6.164.200,90	27,88	25,17	25,16
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	407	18,42	2	4.770.000,00	97.594200	31/12/18	19.089470	99.474601	4.744.938,45	21,46	19,38	19,37
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20	631	23,34	2	4.190.000,00	100.122200	11/12/18	18.770019	115.689511	4.847.390,49	21,92	19,80	19,79
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21	925	18,43	2	3.440.000,00	94.387900	19/12/18	18.589635	87.796008	3.020.182,68	13,66	12,34	12,33
TRD220921T16	TL	HAZİNE	22/09/21	995	2,57	2	130.000,00	112.366000	24/01/18	2.449453	142.309528	185.002,39	0,84	0,76	0,76
TRD100822T10	TL	HAZİNE	10/08/22	1317	17,56	2	1.510.000,00	93.213800	24/12/18	19.540564	84.028183	1.268.825,56	5,74	5,18	5,18
GRUP TOPLAMI							20.000.000,00					20.230.540,47	91,50	82,63	82,59
Özel Sektör Kira															
TRDZKVK11926	TL	ZİRAAT	25/01/19	24	25,50	1	300.000,00	100.000000	25/10/18	28.035774	104.711902	314.135,71	1,42	1,28	1,28
TRDKTVK11945	TL	KT KİRA	29/01/19	28	24,93	1	280.000,00	102.938400	17/12/18	27.857933	105.332425	294.930,79	1,33	1,21	1,20
TRDABVK21919	TL	AKTİFBAN	08/02/19	38	26,52	1	310.000,00	100.879500	21/11/18	29.023170	103.876538	322.017,27	1,46	1,31	1,31
TRDBRKT21917	TL	ALBRK	15/02/19	45	24,78	1	310.000,00	100.890400	21/11/18	26.867275	103.693477	321.449,78	1,45	1,31	1,31
TRDTFVK21928	TL	Türkiye	28/02/19	58	22,55	1	300.000,00	102.016400	25/12/18	24.683571	102.456908	307.370,73	1,39	1,25	1,25
TRDVVRK21929	TL	VAKİF	22/02/19	52	23,89	1	310.000,00	100.460300	21/11/18	26.160545	103.104688	319.624,53	1,45	1,31	1,30
GRUP TOPLAMI							1.810.000,00					1.879.528,81	8,50	7,67	7,65
GRUP TOPLAMI							21.810.000,00					22.110.069,28	100,00	90,30	90,24
FON PORTFÖY DEĞERİ												23.883.280,00		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	23.883.280	%0,00	%94,93
B. HAZIR DEĞERLER (+)	607.598	%100,00	%2,48
a) Kasa	-	%0,00	%0,00
b) Bankalar	7.216	%100,00	%0,03
c) Diğer Hazır Değerler	600.382	%0,00	%2,45
C.ALACAKLAR	13.201	%100,00	%0,05
a)Takastan Alacaklar Toplamı	-	%0,00	%0,00
b) Diğer Alacaklar	13.201	%100,00	%0,05
D. BORÇLAR (-)	8.449	%100,00	%0,03
a) Takasa Borçlar	-	%80,12	%0,00
b) Yönetim Ücreti	7.636	%15,00	%0,03
c) Ödenecek Vergi	-	%0,00	%0,00
d) İhtiyatlar	-	%0,00	%0,00
e) Diğer borçlar	813	%4,89	%0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-	%0,00	%0,00
g) Krediler	-	%0,00	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	24.495.630		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	498.477.351.799		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un yatırım stratejisi bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesidir. Fon, portföyünün en az %75'i oranında Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırım yapar.

Bununla beraber BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına da yatırım yapılmaktadır. Bu çerçevede, faize dayalı finansal hizmet veren şirketlerin, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün, sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin payları portföye dahil edilmez. Faaliyet alanları sınırlaması sonrasında yatırım yapılabilir bulunan şirketler finansal rasyolara göre yapılacak elemeye tabi tutulur. Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%5 Katılım 50 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) Pay komisyonu: 0,0003+BSMV
- 2) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,00002+BSMV

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

<u>Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u>	01 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	75.916,13
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	2.803,79
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	996,60
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.637,35
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.506,71
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	89.860,58

(*) 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	89.860,58
Ortalama Fon Portföy Değeri	20.974.783,51
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,43%

(**) 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