

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ 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 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 varılrsa 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 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 SPK'nun 22.01.2018 tarih ve 11233903-325.07-E.732 sayılı izni ile fonun izahnamesinde kurucunun yönetim kurulu üyelerinde değişiklik yapılmıştır. Yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik olmamıştır.

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 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	7.296	292.855
Takas Alacakları	5	-	71.000
Diğer Alacaklar	4, 5	14.460	16.832
Finansal Varlıklar	19	4.469.890	4.537.850
Toplam Varlıklar (A)		4.491.646	4.918.537
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	64.400
Diğer Borçlar	5	11.117	9.589
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		11.117	73.989
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		4.480.529	4.844.548

Gelir Tablosu

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referansları	2018	2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	-	24.267
Temettü Gelirleri	12	166.486	145.793
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(57.413)	414.379
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(687.659)	557.894
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	14.460	16.834
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		(564.126)	1.159.167
Yönetim Ücretleri	4, 8	(110.909)	(86.511)
Saklama Ücretleri	8	(926)	(1.257)
Denetim Ücretleri	8	(816)	(801)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(8.959)	(9.320)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(5.143)	(6.451)
Esas Faaliyet Giderleri		(126.753)	(104.340)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)		(690.879)	1.054.827
Net Dönem Karı/ (Zararı) (A)		(690.879)	1.054.827
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B)		(690.879)	1.054.827

Nakit Akış Tablosu:

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referansları	2018	2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		(690.879)	1.054.827
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		521.173	(727.954)
Kar Payı ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(166.486)	(170.060)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	687.659	(557.894)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(597.492)	(706.825)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		73.372	216.386
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(62.872)	(173.310)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(607.992)	(749.901)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		166.486	170.060
Alınan Temettü	12	166.486	145.793
Alınan Kar Payı	12	-	24.267
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		326.860	362.309
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	3.397.420	2.721.275
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(3.070.560)	(2.358.966)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(273.852)	152.417
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(273.852)	152.417
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	280.693	128.276
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	6.841	280.693

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	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														
AKSUE	TL	AKSUE				14.178,00	7,084867	08/11/18		7,720000	109.454,16	2,67	2,45	2,44
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK				116.000,00	1,368624	06/12/18		1,220000	141.520,00	3,45	3,17	3,16
ALKIM	TL	ALKIM				6.100,00	21,658500	16/11/18		23,700000	144.570,00	3,52	3,23	3,23
ASELS	TL	ASELS				17.000,00	27,250588	31/12/18		24,080000	409.360,00	9,99	9,18	9,14
AYGAZ	TL	AYGAZ				24.080,00	12,824198	08/11/18		11,330000	272.826,40	6,65	6,10	6,09
BANVT	TL	BANVT				6.363,00	15,024823	08/11/18		10,790000	68.656,77	1,67	1,54	1,53
BFREN	TL	BFREN				100,00	173,903200	12/12/18		162,000000	16.200,00	0,39	0,36	0,36
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ				4.700,00	72,359706	17/12/18		87,000000	408.900,00	9,97	9,15	9,13
CEMTS	TL	CEMTS				16.390,00	5,944199	08/11/18		6,080000	99.651,20	2,43	2,23	2,22
CUSAN	TL	ÇUHADAROĞLU METAL				45.250,00	1,975580	26/11/18		1,780000	80.545,00	1,96	1,80	1,80
EGEEN	TL	EGEEN				338,00	353,315030	08/11/18		344,000000	116.272,00	2,83	2,60	2,60
ENKAI	TL	ENKA INSAAT				0,61	5,131148	28/05/18		4,580000	2,79	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK				28.000,00	8,570958	20/12/18		7,220000	202.160,00	4,93	4,52	4,51
FROTO	TL	FROTO				5.150,00	54,273693	20/12/18		50,000000	257.500,00	6,28	5,76	5,75
GEDZA	TL	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET AŞ.				3.879,00	4,622810	31/12/18		4,150000	16.097,85	0,39	0,36	0,36
GENTS	TL	GENTS				25.000,00	2,221567	26/11/18		1,770000	44.250,00	1,08	0,99	0,99
GOODY	TL	GOODY				29.000,00	3,756575	24/12/18		3,440000	99.760,00	2,43	2,23	2,23
GOZDE	TL	GÖZDE GİRİŞİM				41.900,00	2,819045	27/11/18		2,670000	111.873,00	2,73	2,50	2,50
HLGYO	TL	HALK GYO				138.000,00	0,646594	27/11/18		0,700000	96.600,00	2,35	2,16	2,16
ISDMR	TL	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK				17.000,00	8,244416	24/12/18		5,660000	96.220,00	2,35	2,15	2,15
KARTN	TL	KARTN				230,00	312,242783	24/12/18		326,300000	75.049,00	1,83	1,68	1,68
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.				18.000,00	6,890313	24/12/18		6,960000	125.280,00	3,05	2,80	2,80
KNFRT	TL	KNFRT				1.750,00	24,485714	16/11/18		23,880000	41.790,00	1,02	0,94	0,93
LOGO	TL	LOGO				4.000,00	42,920503	14/11/18		27,140000	108.560,00	2,65	2,43	2,42

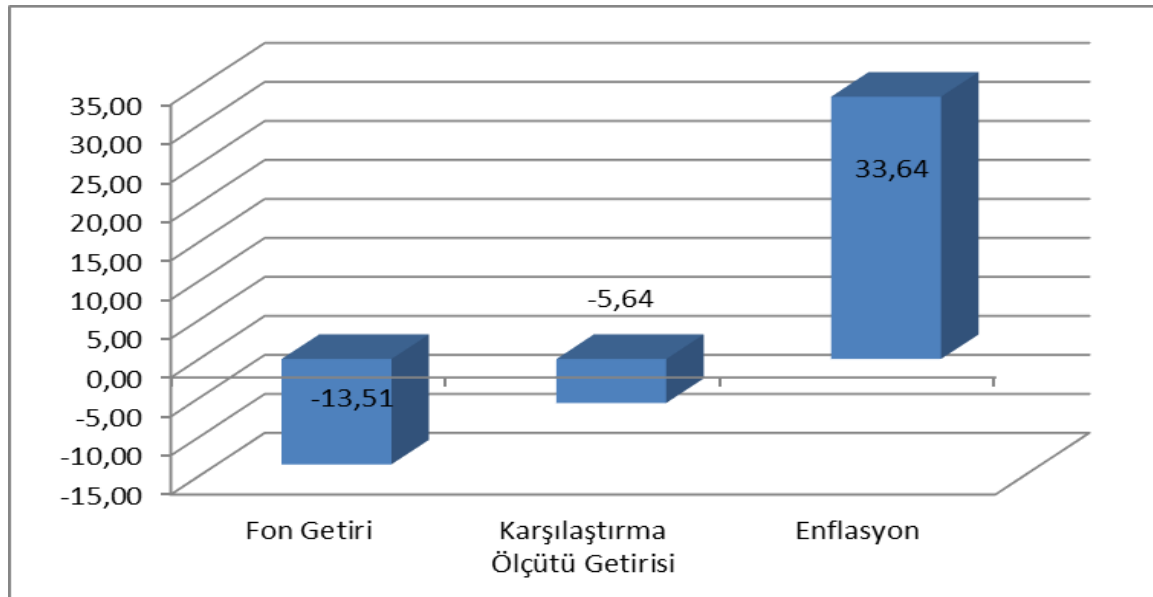
MAVI	TL	MAVİ GIYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				8.200,00	36,188724	27/11/18		32,220000	264.204,00	6,44	5,91	5,90
ORGE	TL	ORGE ENERJİ				20.000,00	2,971141	19/11/18		3,120000	62.400,00	1,52	1,40	1,39
OTKAR	TL	OTKAR				1.370,00	86,541569	31/12/18		88,250000	120.902,50	2,95	2,70	2,70
PRKAB	TL	PRKAB				0,44	2,545455	10/11/17		1,760000	0,77	0,00	0,00	0,00
SASA	TL	SASA				0,60	9,716667	03/10/18		8,190000	4,91	0,00	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				0,26	4,730769	11/07/18		7,100000	1,85	0,00	0,00	0,00
TATGD	TL	TAT GIDA				17.000,00	4,013039	26/11/18		3,820000	64.940,00	1,58	1,45	1,45
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI				0,50	6,140000	04/01/17		16,110000	8,06	0,00	0,00	0,00
TMSN	TL	TÜMOSAN				18.795,00	4,764820	08/11/18		4,500000	84.577,50	2,06	1,89	1,89
TRKCM	TL	TRAKYA CAM				0,07	1,714286	02/08/18		3,030000	0,21	0,00	0,00	0,00
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL				0,84	34,702381	20/10/16		32,140000	27,00	0,00	0,00	0,00
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK AŞ				8.195,00	9,752350	08/11/18		15,960000	130.792,20	3,19	2,93	2,92
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA				10.307,00	11,240879	08/11/18		12,020000	123.890,14	3,02	2,77	2,77
YATAS	TL	YATAS YATAK				24.038,00	5,500754	08/11/18		4,470000	107.449,86	2,62	2,40	2,40
GRUP TOPLAMI						670.316,32					4.102.297,17	100,00	91,78	91,60
GRUP TOPLAMI						670.316,32					4.102.297,17	100,00	91,78	91,60
KİRA SERTİFİKALARI														
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları														
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	17,60		240.000,00	102,116600	31/12/18	18,545475	103,426190	248.222,85	67,53	5,55	5,54
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	19,58		120.000,00	95,365500	20/12/18	19,089470	99,474601	119.369,52	32,47	2,67	2,66
GRUP TOPLAMI						360.000,00					367.592,37	100,00	8,22	8,20
GRUP TOPLAMI						360.000,00					367.592,37	100,00	8,22	8,20
FON PORTFÖY DEĞERİ											4.469.889,54		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>% GRUP</u>	<u>% TOPLAM</u>
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEğERİ	4.469.890	%0,00	%99,27
B. HAZIR DEğERLER (+)	7.296	%100,00	%0,16
a) Kasa	-	%0,00	%0,00
b) Bankalar	7.296	%100,00	%0,16
c) Diğer Hazır Değerler	-	%0,00	%0,00
C.ALACAKLAR	14.460	%100,00	%0,32
a)Takastan Alacaklar Toplamı	-	%0,00	%0,00
b) Diğer Alacaklar	14.460	%100,00	%0,32
D. BORęLAR (-)	11.117	%100,00	%0,25
a) Takasa Boręlar	-	%0,00	%0,00
b) Yönetim Ücreti	10.744	%96,64	%0,24
c) Ödenecek Vergi	-	%0,00	%0,00
d) İhtiyatlar	-	%0,00	%0,00
e) Diğer boręlar	239	%2,15	%0,01
f) Kayda Alma Ücreti	134	%1,21	%0,00
g) Krediler	-	%0,00	%0,00
TOPLAM DEğER/NET VARLIK DEğERİ	4.480.529		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	99.678.595.735		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım fonu olup, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşur. Bu nedenle, yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Ortaklık payı yatırımlarında, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar tercih edilecektir. Faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün, sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin paylarına yatırım yapılamaz.

Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da, ortaklık payları katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde ortaklık paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde ortaklık paylarının değişimleri yapılır.

Ayrıca Fon portföyünün en fazla %20'si oranında, Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.

Fon karşılaştırma ölçütü:

%90 Katılım 50 Endeksi, +%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'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) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,00002+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	01 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	110.909,68
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	925,51
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	815,99
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	599,47
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8.960,15
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.543,59
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	126.754,39

(*) 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	126.754,39
Ortalama Fon Portföy Değeri	4.892.036,25
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,59%

(**) 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