

**01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPORU**

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

RAPORUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu raporda belirtilmesi öngörülen hususlar, fon ile katılımcılar arasında etkili bir iletişim sağlanması amacını taşımakta olup, rapor dönem içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş üç aylık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını, ödünç menkul kıymet işleri ve türev araç işlemlerine ilişkin bilgileri içerecek şekilde açık, basit ve anlaşılır şekilde hazırlanmalıdır. Bu amaca yönelik olmak koşuluyla raporun hazırlanmasında bu standartta belirtilmemekle birlikte görsel tekniklerin, grafiklerin, tabloların kullanılması mümkündür

Rapordaki bilgiler, katılımcıların mevzuat ya da finans konularında uzmanlaşmamış olabilecekleri dikkate alınarak anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir şekilde düzenlenmelidir.

Raporda, mavi ve italik olarak ve daha küçük bir yazı karakteri ile belirtilenler dışındaki hususlar, aynen yazılacaktır.

Bu sayfanın katılımcılara sunulacak raporda yer almasına gerek bulunmamaktadır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR
--

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun 01.01.2018-31.12.2018 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 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 açığa 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 dönemi içinde fonun 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
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	9.493
Diğer Alacaklar	4, 5	3.031
Finansal Varlıklar	19	1.336.874
Toplam Varlıklar (A)		1.349.398
Yükümlülükler		
Diğer Borçlar	5	1.904
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.904
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.347.494

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	32.994
Temettü Gelirleri	12	12.864
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	(49.005)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	(42.805)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	3.031
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		(42.921)
Yönetim Ücretleri	4, 8	(6.152)
Saklama Ücretleri	8	(1.958)
Denetim Ücretleri	8	(631)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(475)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(1.675)
Esas Faaliyet Giderleri		(10.891)
Esas Faaliyet Karı		(53.812)
Net Dönem Karı (A)		(53.812)
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		(53.812)

Nakit Akış Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/Zararı		(53.812)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		9.811
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(32.994)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	42.805
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.380.806)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.031)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.904
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.379.679)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		32.994
Alınan Faiz		32.994
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.401.306
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	2.223.432
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(822.126)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce		
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		9.493
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		9.493
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	9.493

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**Fon Portföy Değeri Tablosu**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKSUE	TL	AKSUE					2.300,00	7,370487	23/11/18		7,720000	17.756,00	2,62	1,33	1,32
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK					19.200,00	1,353716	06/12/18		1,220000	23.424,00	3,46	1,75	1,74
ALKIM	TL	ALKIM					980,00	22,036571	02/11/18		23,700000	23.226,00	3,43	1,74	1,72
ASELS	TL	ASELS					2.800,00	24,857246	31/12/18		24,080000	67.424,00	9,96	5,04	5,00
AYGAZ	TL	AYGAZ					3.900,00	12,817897	02/11/18		11,330000	44.187,00	6,52	3,31	3,28
BANVT	TL	BANVT					1.020,00	14,756853	08/11/18		10,790000	11.005,80	1,63	0,82	0,82
BFREN	TL	BFREN					17,00	171,712353	12/12/18		162,000000	2.754,00	0,41	0,21	0,20
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					880,00	73,558830	07/11/18		87,000000	76.560,00	11,29	5,73	5,68
CEMTS	TL	CEMTS					2.125,00	5,740038	30/07/18		6,080000	12.920,00	1,91	0,97	0,96
CUSAN	TL	ÇUHADAROĞLU METAL					7.950,00	1,981069	26/11/18		1,780000	14.151,00	2,09	1,06	1,05
EGEEN	TL	EGEEN					56,00	350,019643	23/11/18		344,000000	19.264,00	2,84	1,44	1,43
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK					4.700,00	10,070274	20/12/18		7,220000	33.934,00	5,01	2,54	2,52
FROTO	TL	FROTO					870,00	56,449839	20/12/18		50,000000	43.500,00	6,42	3,25	3,23
GENTS	TL	GENTS					4.200,00	2,439719	26/11/18		1,770000	7.434,00	1,10	0,56	0,55
GOODY	TL	GOODY					4.800,00	3,764583	24/12/18		3,440000	16.512,00	2,44	1,23	1,23
GOZDE	TL	GÖZDE GİRİŞİM					6.800,00	2,828971	27/11/18		2,670000	18.156,00	2,68	1,36	1,35
HLGYO	TL	HALK GYO					23.500,00	0,647021	27/11/18		0,700000	16.450,00	2,43	1,23	1,22
ISDMR	TL	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK					2.900,00	8,109690	24/12/18		5,660000	16.414,00	2,42	1,23	1,22
KARTN	TL	KARTN					35,00	291,968000	24/12/18		326,300000	11.420,50	1,69	0,85	0,85
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.					3.000,00	6,880633	24/12/18		6,960000	20.880,00	3,08	1,56	1,55
KNFRT	TL	KNFRT					300,00	24,510000	16/11/18		23,880000	7.164,00	1,06	0,54	0,53

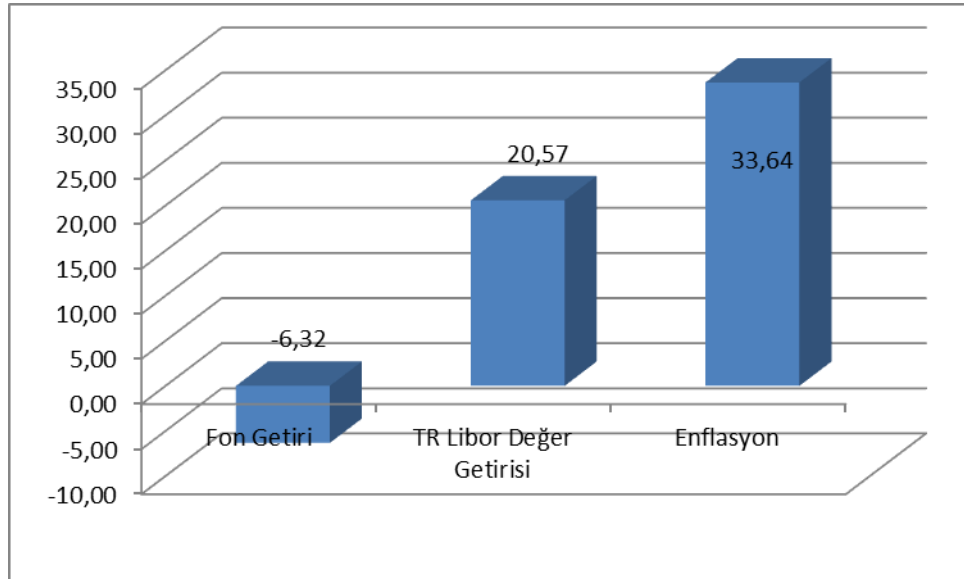
LOGO	TL	LOGO					630,00	41,251492	03/10/18		27,140000	17.098,20	2,52	1,28	1,27
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					1.570,00	39,555955	05/11/18		32,220000	50.585,40	7,47	3,78	3,75
ORGE	TL	ORGE ENERJİ					3.400,00	3,045253	19/11/18		3,120000	10.608,00	1,57	0,79	0,79
OTKAR	TL	OTKAR					230,00	86,681522	31/12/18		88,250000	20.297,50	3,00	1,52	1,51
SASA	TL	SASA					0,80	10,162500	03/10/18		8,190000	6,55	0,00	0,00	0,00
TATGD	TL	TAT GIDA					2.800,00	4,244175	26/11/18		3,820000	10.696,00	1,58	0,80	0,79
TMSN	TL	TÜMÖSAN					2.500,00	4,770000	30/10/18		4,500000	11.250,00	1,66	0,84	0,83
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK AŞ					1.300,00	11,652000	23/11/18		15,960000	20.748,00	3,06	1,55	1,54
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA					1.575,00	11,435556	07/11/18		12,020000	18.931,50	2,80	1,42	1,40
YATAS	TL	YATAS YATAK					2.800,50	6,106017	17/10/18		4,470000	12.518,24	1,85	0,94	0,93
GRUP TOPLAMI							109.139,30					677.275,69	100,00	50,67	50,26
GRUP TOPLAMI							109.139,30					677.275,69	100,00	50,67	50,26
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	43,00	18,06	2,00	240.000,00	101,139900	31/12/18	18,545475	103,426190	248.222,85	37,63	18,56	18,42
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	407,00	18,41	2,00	180.000,00	99,542400	20/11/18	19,089470	99,474601	179.054,28	27,15	13,39	13,29
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20	687,00	17,90	2,00	230.000,00	99,999000	21/11/18	19,426420	101,009107	232.320,95	35,22	17,38	17,24
GRUP TOPLAMI							650.000,00					659.598,08	100,00	49,33	48,95
GRUP TOPLAMI							650.000,00					659.598,08	100,00	49,33	48,95
FON PORTFÖY DEĞERİ												1.336.873,77		100,00	

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEğERİ	-	0,00%	-%100,28
B. HAZIR DEęERLER (+)	9.493	100,00%	%0,70
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	9.493	100,00%	%0,70
c) Diğer Hazır Deęerler	-	0,00%	%0,00
C.ALACAKLAR	1.339.905	100,00%	%99,44
a)Takastan Alacaklar Toplamı	1.336.874	99,77%	%99,21
b) Diğer Alacaklar	3.031	0,23%	%0,22
D. BORęLAR (-)	1.904	100,00%	%0,14
a) Takasa Boręlar	-	0,00%	%0,00
b) Yönetim Ücreti	892	46,85%	%0,07
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer boręlar	972	51,05%	%0,07
f) Kayda Alma Ücreti	40	2,10%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEğER/NET VARLIK DEğERİ	1.347.494		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	499.856.127		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilenlerin tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etme amacı gütmaz. Fon yönetiminde amaç, sermaye kazancı elde etmektir. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Bu çerçevede fon portföyünde Türkiye’de ihraç edilmiş kira sertifikaları, gelire endeksli senetler, gelir ortaklığı senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, katılma hesapları (TL/Döviz) ve katılım yatırım fonlarına yer verilir.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak belirlenmiştir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

- 1) Pay Komisyonu: 0,00019+BSMV
- 2) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: 0,000013+BSMV
- 3) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+BSMV

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>	<u>2 Ocak – 31 Aralık 2018</u>
Yönetim Ücretleri	6.151,97
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	1.957,59
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	629,68
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	106,88
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	474,08
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.568,10
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	10.888,30

(*) 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	10.888,30
Ortalama Fon Portföy Değeri	718.937,65
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,51%

(**) 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