

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

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK 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 içtüzük, izahname, tanıtım formunda değişiklik yapılmamıştır.

Fon kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekinde yer almaktadır, yıllık rapor ve faaliyet raporu ile birlikte İchtüzük, 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	2.176
Diğer Alacaklar	4, 5	2.818
Finansal Varlıklar	19	1.593.198
Toplam Varlıklar (A)		1.598.192
Yükümlülükler		
Diğer Borçlar	5	8.898
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		8.898
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.589.294

Gelir Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	64.207
Temettü Gelirleri	12	7.536
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	(51.987)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	1.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	2.818
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		23.578
Yönetim Ücretleri	4, 8	(6.087)
Saklama Ücretleri	8	(1.907)
Denetim Ücretleri	8	(630)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4, 8	(291)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(1.679)
Esas Faaliyet Giderleri		(10.594)
Esas Faaliyet Karı		12.984
Net Dönem Karı (A)		12.984
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		12.984

Nakit Akış Tablosu:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 2 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/Zararı		12.984
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(65.211)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(64.207)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.004)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.586.114)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.818)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		8.898
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.592.194)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		64.207
Alınan Faiz		64.207
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.576.310
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	2.405.404
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(829.094)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.176
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.176
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	2.176

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					1.400,00	7,293000	23/11/18		7,720000	10.808,00	2,60	0,68	0,68
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK					11.800,00	1,349369	06/12/18		1,220000	14.396,00	3,46	0,90	0,91
ALKIM	TL	ALKIM					610,00	22,496557	02/11/18		23,700000	14.457,00	3,47	0,91	0,91
ASELS	TL	ASELS					1.750,00	24,337949	31/12/18		24,080000	42.140,00	10,12	2,65	2,65
AYGAZ	TL	AYGAZ					2.410,00	12,725718	02/11/18		11,330000	27.305,30	6,56	1,71	1,72
BANVT	TL	BANVT					625,00	14,702080	08/11/18		10,790000	6.743,75	1,62	0,42	0,42
BFREN	TL	BFREN					10,00	172,400000	12/12/18		162,000000	1.620,00	0,39	0,10	0,10
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					540,00	73,451704	07/11/18		87,000000	46.980,00	11,28	2,95	2,96
CEMTS	TL	CEMTS					1.213,00	5,948945	27/09/18		6,080000	7.375,04	1,77	0,46	0,46
CUSAN	TL	ÇUHADAROĞLU METAL					4.970,00	1,980845	26/11/18		1,780000	8.846,60	2,12	0,55	0,56
EGEEN	TL	EGEEN					35,00	356,230286	23/11/18		344,000000	12.040,00	2,89	0,76	0,76
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR ÇELİK					2.900,00	10,024252	20/12/18		7,220000	20.938,00	5,03	1,31	1,32
FROTO	TL	FROTO					530,00	56,467585	20/12/18		50,000000	26.500,00	6,36	1,66	1,67
GENTS	TL	GENTS					2.600,00	2,460104	26/11/18		1,770000	4.602,00	1,11	0,29	0,29
GOODY	TL	GOODY					2.950,00	3,703180	24/12/18		3,440000	10.148,00	2,44	0,64	0,64
GOZDE	TL	GÖZDE GİRİŞİM					4.200,00	2,826071	27/11/18		2,670000	11.214,00	2,69	0,70	0,71
HLGYO	TL	HALK GYO					14.500,00	0,647241	27/11/18		0,700000	10.150,00	2,44	0,64	0,64
ISDMR	TL	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK					1.750,00	8,150474	24/12/18		5,660000	9.905,00	2,38	0,62	0,62
KARTN	TL	KARTN					23,00	329,416522	24/12/18		326,300000	7.504,90	1,80	0,47	0,47

KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.					1.830,00	6,874044	24/12/18		6,960000	12.736,80	3,06	0,80	0,80
KNFRT	TL	KNFRT					180,00	24,490000	16/11/18		23,880000	4.298,40	1,03	0,27	0,27
LOGO	TL	LOGO					390,00	41,630923	03/10/18		27,140000	10.584,60	2,54	0,66	0,67
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					960,00	39,209854	05/11/18		32,220000	30.931,20	7,43	1,94	1,95
ORGE	TL	ORGE ENERJİ					2.000,00	3,039785	19/11/18		3,120000	6.240,00	1,50	0,39	0,39
OTKAR	TL	OTKAR					140,00	86,605357	31/12/18		88,250000	12.355,00	2,97	0,78	0,78
SASA	TL	SASA					0,87	9,586207	03/10/18		8,190000	7,13	0,00	0,00	0,00
TATGD	TL	TAT GIDA					1.700,00	4,430312	26/11/18		3,820000	6.494,00	1,56	0,41	0,41
TMSN	TL	TÜMOSAN					1.500,00	4,770000	30/10/18		4,500000	6.750,00	1,62	0,42	0,42
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK AŞ					800,00	11,631875	23/11/18		15,960000	12.768,00	3,07	0,80	0,80
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA					990,00	11,455051	07/11/18		12,020000	11.899,80	2,86	0,75	0,75
YATAS	TL	YATAS YATAK					1.700,50	6,033796	17/10/18		4,470000	7.601,24	1,83	0,48	0,48
GRUP TOPLAMI							67.007,37					416.339,76	100,00	26,12	26,21
GRUP TOPLAMI							67.007,37					416.339,76	100,00	26,12	26,21
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	43	18,36	2,00	380.000,00	101,380600	31/12/18	18,545475	103,426190	393.019,52	33,40	24,67	24,73
TRD120220T16	TL	HAZİNE	12/02/20	407	17,97	2,00	190.000,00	99,707000	21/12/18	19,089470	99,474601	189.001,74	16,06	11,86	11,89
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20	631	24,30	2,00	130.000,00	100,155000	26/09/18	18,770019	115,689511	150.396,36	12,78	9,44	9,46
TRD181120T19	TL	HAZİNE	18/11/20	687	17,90	2,00	440.000,00	99,999000	21/11/18	19,426420	101,009107	444.440,07	37,76	27,91	27,96
GRUP TOPLAMI							1.140.000,00					1.176.857,69	100,00	73,88	74,04
GRUP TOPLAMI							1.140.000,00					1.176.857,69	100,00	73,88	74,04

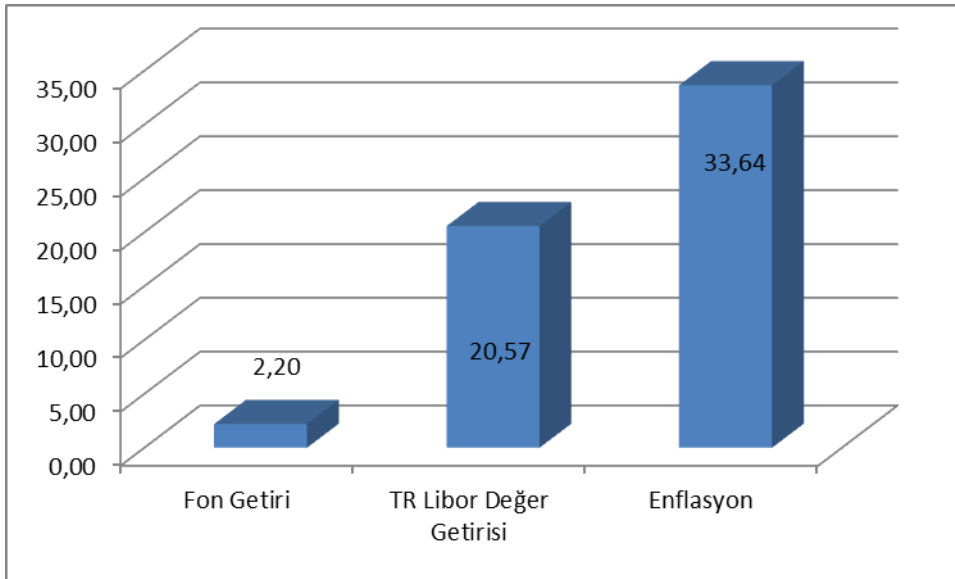
FON PORTFÖY DEĞERİ													1.593.197,45		100,00	
-----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	--	--------	--

Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTAR (TL)	% GRUP	% TOPLAM
A. FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	1.589.294	0,00%	-%0,56
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.176	100,00%	%0,07
a) Kasa	-	0,00%	%0,00
b) Bankalar	2.176	100,00%	%0,07
c) Diğer Hazır Değerler	-	0,00%	%0,00
C.ALACAKLAR	1.596.016	100,00%	%50,21
a)Takastan Alacaklar Toplamı	1.593.198	99,82%	%50,12
b) Diğer Alacaklar	2.818	0,18%	%0,09
D. BORÇLAR (-)	8.898	100,00%	%0,28
a) Takasa Borçlar	-	0,00%	%0,00
b) Yönetim Ücreti	1.012	11,37%	%0,03
c) Ödenecek Vergi	-	0,00%	%0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00%	%0,00
e) Diğer borçlar	7.838	88,09%	%0,25
f) Kayda Alma Ücreti	48	0,54%	%0,00
g) Krediler	-	0,00%	%0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	3.178.588		
Toplam Katılma Payı Pay Sayısı	500.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	499.844.435		

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 belirtilen enstürümanlara 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 4 ila 5 aralığında kalacaktır.

Fonun Eşik Değeri:

BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2 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:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	2 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	6.086,59
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	1.907,09
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	629,68
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	110,65
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	290,33
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.568,78
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	10.593,12

(*) 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	10.593,12
Ortalama Fon Portföy Değeri	709.139,45
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,49%

(**) 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