

**01.01.2016-31.12.2016 DÖNEMİNE İLİŞKİN  
HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK 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 amacıyla 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. ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun 01.01.2016–31.12.2016dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş üç aylık 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: 01.01.2016–31.12.2016 DÖNEMİNİN  
DEĞERLENDİRİLMESİ**

**Global Ekonomik Gelişmeler;**

2016 yılında global piyasalarda ana endişe kaynaklarını ABD Merkez Bankası FED'in piyasaya kıyasla daha şahin öngörülerini, Çin'de ki büyüme kaygıları, İngiltere'nin AB'de kalıp kalmayacağı ve AB'nin geleceğine yönelik kuşku olarak sıralayabiliriz. 2016 yılı boyunca FED yılın başındaki dört faiz artırım tahmininin sadece bir tanesini gerçekleştirirken, Brexit şoku piyasalar tarafından çabuk atlatıldı. Çin'de ki büyüme endişeleri ise 2016 yılsonuna doğru ileride tartışılmak üzere rafa kaldırıldı. Diğer taraftan FED'in diğer majör merkez bankalarından politika olarak ayrışması Doların 2016'da güçlü kalmasına zemin hazırladı. Örneğin ABD ve Almanya tahvilleri arasındaki faiz farkının giderek açılması, tek başına Euro/Dolar paritesinin zayıflığını açıklamaya yetebilir. Diğer taraftan ABD Başkanı Trump'ın Kasım ayındaki seçim zaferinden sonra finansal piyasalarda çok önemli fiyat hareketleri görüldü. Özellikle döviz ve bono fiyatlarında ciddi dalgalanmalar ve değer kayıpları yaşandı. Dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan para birimlerine karşı değer kazanımları yaşarken bono piyasaları iki üç ay içerisinde önce tarihsel rekor seviyelere gerilerken daha sonrada özellikle Amerikan tahvilleri açısından vadelerine bağlı olarak bir kaç yılın en yüksek değerlerine ulaştı. Trump'ın daha çok harcama, vergi kesintileri ve korumacılık yönündeki vaatleri Amerikan piyasalarında bütçe dengeleri ve enflasyon açısından belirsizliklere sebep oldu. Hisse senetleri piyasalarında ise global endeksler rekorlarla yükselişlerini devam ettirdi.

Bu yükselişin arkasında ise hiç şüphesiz yeniden canlanan büyüme beklentileri hakim oldu.

Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasına baktığımızda ise 2016 yılının en çok beklenen toplantılarından biri de ECB'nin Aralık ayındaki toplantısı oldu. Hali hazırda aylık 80 milyar Euro olan aylık tahvil alım programının tutarı Nisan 2017'den Aralık 2017'ye kadar 60 milyar Euro olarak revize edildi. Bu vesileyle 2015 yılında 60 milyar Euro olarak başlatılan ve daha sonra 80 milyar Euro'ya yükseltile alım tutarı tekrar orijinal tutarına revize edildi. Tahvil alım programı ayrıca 9 ay uzatılmış oldu. Eylül 2017 yerine Aralık 2017'nin seçilmesinde Eylül-Ekim arası gerçekleşmesi beklenen Alman seçimlerinin de etkili olmuş olma ihtimali yüksektir. Öte yandan bankaların Avrupa Merkez Bankası'nda tuttuğu mevduatlar için ödenen faiz oranı %-0,40, marjinal faiz oranı da %0,25 olarak korundu.

#### **Yerel Ekonomik Gelişmeler;**

Yerel hisse senetleri 2016 yılında yaşamış olduğumuz tüm olumsuz gelişmelere karşı pozitif bir performans sergiledi. BIST-100 Endeks'i TL bazında 2016 yılını %9 yükseliş ile kapatırken, yılın başında %62,47 olan yabancı takas oranı yılı %63,36'da tamamladı. BIST-100 endeksi 2016'da MSCI gelişmekte olan ülke hisse senetlerine benzer bir getiri sağladı. Faiz tarafında ise 2016 yılında %9,82 faiz ortalaması olan Türkiye'nin 10 yıllık tahvili yılı %11,39 seviyesinde bitirdi. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi ise yılın sonunda %10,63 oldu. Dolar/TL kuru 2,95 seviyesinden başladığı yılı 3,52 seviyesinde tamamladı.

Türkiye'nin anahtar makroekonomik verilerine baktığımızda;

#### **Bütçe;**

2015 yılı Aralık ayında 17,2 milyar TL açık veren bütçe 2016 yılında 27,1 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık geçtiğimiz yılın Aralık ayında 15,44 milyar TL iken 2016'nın aynı ayında 25,31 milyar TL oldu. 2015 yılına göre vergi gelirleri alt kalemlerinde artışlar gözlenirken harcama tarafındaki disiplin dikkat çekti. Gelir tarafında hedefin bir miktar üzerinde olan bütçenin harcama tarafındaki disiplini sayesinde OVP'de planlanan açığın gerisinde yılı kapattığı gözlemlendi.

## **Enflasyon**

2016 yılsonu Tüfe enflasyonu %8,53 olarak gerçekleşti. I endeksi olarak tabir edilen çekirdek enflasyon ise %7,48 ile yılı tamamladı. Yıllık bazda baktığımızda %31,6 artan alkollü içecek ve tütün fiyatları ve %12,4 artan ulaştırma fiyatları enflasyon artışında belirleyici oldu. Alkollü içecek ve tütün grubu 2016 yılında %0,37 katkı yaptı. Konut grubu önceki yıllarda enflasyona ortalama %0,09 katkı yaparken 2016 yılında %0,15 katkı yaptı. Gıda grubunun 6 yıllık ortalaması %0,14 iken 2016 yılında %0,78 olarak gerçekleşti.

## **Cari Açık**

2016 yılında cari açık 2015'e kıyasla 0,5 milyar dolar artarak 32,6 milyar dolara yükselmiştir. Bu gelişmede, dış ticaret açığındaki daralma ile turizm gelirlerindeki düşüşün birbirini yaklaşık olarak dengelemesi etkili olmuştur. 12 aylık yıllıklandırılmış dış ticaret açığı 56,64 milyar dolardan 56,00 milyar dolara geriledi. 2016'da ihracat yıllık bazda %1,2 oranında, ithalat ise %4,6 oranında azaldı.

## **Büyüme**

TUIK tarafından açıklanan son veriye göre yılın üçüncü çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında daraldı. Böylece son 27 çeyrektir büyüme kaydeden Türkiye ekonomisi ilk defa daralmış oldu. Yılın ilk dokuz ayı itibariyle ise Türkiye ekonomisi yıllık bazda %2,2 oranında büyüme kaydetmiştir. 2016 yılı son çeyrek dahil büyüme verisinin Mart 2017'de açıklanması beklenmektedir.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

01.01.2016–31.12.2016 döneminde İçtüzük, İzahname, Tanıtım Formunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18.12.2015 tarih ve 14106 sayılı izin doğrultusunda 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Fonun Eşik Değeri BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi olarak belirlenmiştir.

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 01.01.2016–31.12.2016 dönemine ait bağımsız denetim çalışması İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre fonun mali tabloları 31/12/2016 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını, muhasebe ve değerlendirme ilkelerine uygun olarak doğru biçimde yansıtılmaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli 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:

**Bilanço**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31.12.2016	31.12.2015
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	110.220.442	41.563.498
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	23	0	0
Ters Repo Alacakları	5	80.033	1.387.378
Takas Alacakları	5	0	0
Diğer Alacaklar	5	278.764	260.758
Finansal Varlıklar	6	301.479.696	254.502.611
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	6	0	0
Diğer Varlıklar	10	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR (A)</b>		<b>412.058.935</b>	<b>297.714.245</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Repo Borçları	5	0	0
Takas Borçları	5	101.516	824.410
Krediler	20	0	0
Finansal Yükümlülükler	20	0	0
Diğer Borçlar	5	1.116.539	655.327
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ HARİÇ) (B)</b>		<b>1.218.055</b>	<b>1.479.737</b>
<b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (A-B)</b>	<b>11</b>	<b>410.840.880</b>	<b>296.234.508</b>

**Gelir Tablosu**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	13	24.088.058	17.566.443
Temettü Gelirleri	13	3.570.206	2.054.749
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	2.501.025	(5.471.614)

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	11.309.712	(19.007.240)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	17	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	281.806	260.816
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>41.750.807</b>	<b>(4.596.846)</b>
Yönetim Ücretleri	9	(8.050.990)	(5.700.513)
Performans Ücretleri	9	0	0
Saklama Ücretleri	9	(31.258)	(24.045)
MKK Ücretleri	9	0	0
Denetim Ücretleri	9	(6.065)	(3.710)
Danışmanlık Ücretleri	9	0	0
Kurul Ücretleri	9	0	0
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9	(280.986)	(277.133)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9-14	(48.084)	(36.349)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(8.417.383)</b>	<b>(6.041.750)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>33.333.424</b>	<b>(10.638.596)</b>
Finansman Giderleri	15	0	0
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>33.333.424</b>	<b>(10.638.596)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	11	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	11	0	0
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>	<b>11</b>	<b>33.333.424</b>	<b>(10.638.596)</b>

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

### Fon Portföy Değeri Tablosu

	31.12.2015		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	(%)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>	<b>26.704.427</b>	<b>176.763.439</b>	<b>42,92</b>
AKBNK	1.720.457	13.453.974	3,27
AKSA	345.307	3.169.918	0,77
ALGYO	66.075	2.479.134	0,6
BIMAS	98.629	4.832.821	1,17
DESPC	20.529	62.819	0,02
EKGYO	3.402.817	10.174.423	2,47
ENKAI	1	3	0
EREGL	1.303.860	6.701.840	1,63
FROTO	207.750	6.352.995	1,54
GARAN	2.294.963	17.487.618	4,25
GLYHO	1.463.532	2.356.287	0,57
GOLTS	22.746	1.708.225	0,41
GOODY	300.000	1.053.000	0,26
GOODY	28.922	101.516	0,03
GUBRF	125.000	547.500	0,13
HALKB	1.543.864	14.419.690	3,5
ISCTR	1.576.615	8.166.866	1,98
ISMEN	1	1	0

KCHOL	881.319	12.162.202	2,95
KRDMD	0	1	0
ODAS	314.985	2.661.623	0,65
PGSUS	223.973	3.169.218	0,77
SAHOL	865.102	7.915.683	1,92
SISE	1.489.312	5.704.065	1,38
TAVHL	373.876	5.245.480	1,27
TCELL	1.027.005	10.013.299	2,43
THYAO	1.883.577	9.436.721	2,29
TMSN	163.738	1.213.299	0,3
TRKCM	1	2	0
TUPRS	84.491	5.977.738	1,45
VAKBN	1.411.790	6.141.287	1,49
VESTL	743.842	4.723.397	1,15
YKBNK	2.720.349	9.330.797	2,27
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>		<b>124.716.258</b>	<b>30,29</b>
<b>Devlet Tahvili</b>	<b>69.229.507</b>	<b>67.987.167</b>	<b>16,52</b>
TRT150120T16	9.000.000	9.450.486	2,29
TRT050220T17	4.000.000	3.767.006	0,92
TRT080720T19	15.000.000	15.095.975	3,67
TRT170221T12	5.000.000	5.169.725	1,25
TRT220921T18	8.000.000	7.694.450	1,87
TRT270923T11	2.600.000	2.379.241	0,58
TRT240724T15	18.629.507	17.362.571	4,22
TRT110226T13	7.000.000	7.067.714	1,72
<b>Özel Sektör</b>		<b>56.729.091</b>	<b>13,77</b>
<b>Finansman Bonosu</b>	<b>17.930.000</b>	<b>17.467.054</b>	<b>4,25</b>
TRFHLFK11714	2.980.000	2.964.289	0,72
TRFHALK21714	320.000	316.721	0,08
TRFKPTL31716	2.500.000	2.453.298	0,6
TRFDSTF41716	2.000.000	1.940.676	0,47
TRFLDFK41710	2.800.000	2.712.686	0,66
TRFDEVR51716	1.000.000	954.171	0,23
TRFLDFK51719	2.000.000	1.908.343	0,46
TRFTPFC61712	2.330.000	2.207.387	0,54
TRFKFFH91718	2.000.000	2.009.482	0,49
<b>Özel Sektör Tahvil</b>	<b>38.665.371</b>	<b>39.262.037</b>	<b>9,52</b>
TRSZFKL21718	1.060.000	1.076.407	0,26
TRSLYEU21713	1.955.371	1.980.421	0,48
TRSTUER31719	8.000.000	8.067.217	1,96
TRFKFFH31714	1.700.000	1.705.894	0,41
TRSKTMR51711	980.000	1.005.161	0,24
TRSATFK51711	380.000	386.251	0,09
TRSKTMR81718	500.000	511.237	0,12

TRFAKFT81715	2.000.000	2.040.611	0,5
TRSKRSNE1713	2.090.000	2.150.781	0,52
TRFAKDNE1714	2.500.000	2.559.661	0,62
TRSLBTVK1711	700.000	714.870	0,17
TRFERTTK1711	980.000	986.933	0,24
TRSERTTK1716	1.000.000	1.012.154	0,25
TRFANLZK1719	1.000.000	1.017.384	0,25
TRSLMAK31815	2.830.000	2.840.376	0,69
TRSORFN51819	2.780.000	2.809.713	0,68
TRSYDAT71814	6.460.000	6.612.941	1,61
TRSICICE1818	1.000.000	1.027.441	0,25
TRSBISEA1611	750.000	756.585	0,18
<b>T.REPO</b>	<b>80.049</b>	<b>80.033</b>	<b>0,02</b>
TRT140126T11	80.049	80.033	0,02
<b>MEVDUAT</b>	<b>93.039.205</b>	<b>93.188.823</b>	<b>22,63</b>
<b>BPP</b>	<b>17.035.836</b>	<b>17.030.778</b>	<b>4,14</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>		<b>411.779.332</b>	<b>100</b>

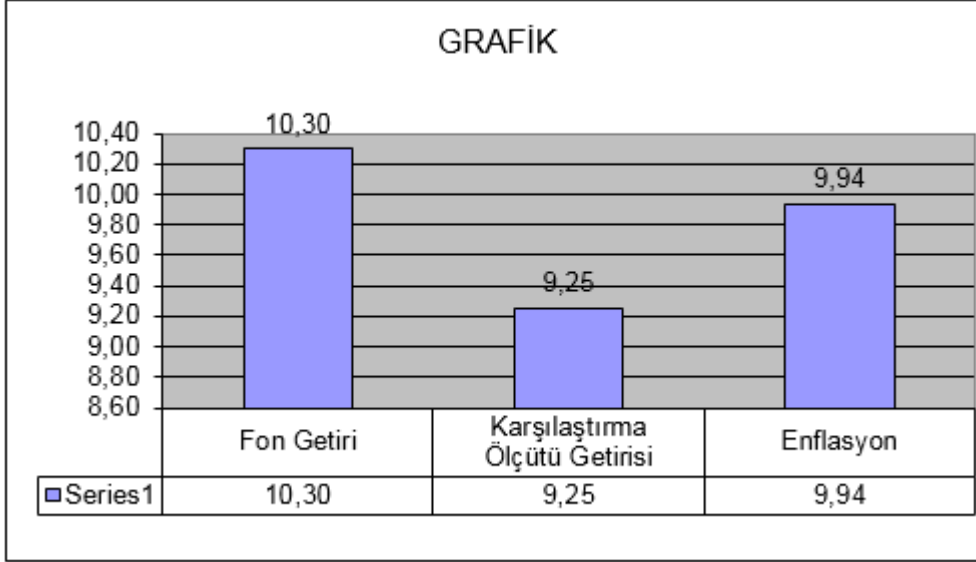
### Net Varlık Değeri Tablosu

	31.12.2016			31.12.2015		
	Tutar	Grup %	Toplam %	Tutar	Grup %	Toplam %
<b>A.Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>	<b>411.779.332</b>		<b>100,23</b>	<b>297.453.410</b>		<b>100,41</b>
<b>B. Hazır Değerler (+)</b>	<b>840</b>		<b>0,00</b>	<b>77</b>		<b>0,00</b>
a) Kasa	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
b) Bankalar	840	100,00	0,00	77	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
<b>C.Alacaklar (+)</b>	<b>278.764</b>		<b>0,07</b>	<b>260.758</b>		<b>0,09</b>
a) Takastan Alacaklar	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
b) Diğer Alacaklar	278.764	100,00	0,07	260.758	100,00	0,09
<b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>	<b>0</b>		<b>0,00</b>	<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>1.218.056</b>		<b>0,30</b>	<b>1.479.737</b>		<b>0,50</b>
a) Takasa Borçlar	101.516	8,33	0,02	824.410	55,71	0,28
b) Yönetim Ücreti	767.902	63,04	0,19	562.225	37,99	0,19
c) Ödenecek Vergi	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
ç) İhtiyatlar	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
d) Krediler	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
e) Diğer Borçlar	348.638	28,62	0,08	93.102	6,29	0,03
<b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>410.840.880</b>		<b>100,00</b>	<b>296.234.508</b>		<b>100,00</b>



## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır;



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olup, Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen Fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen katılımcılar için uygun bir fondur.

Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.

Fon karşılaştırma ölçütü olarak; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

Fon Unvanı	Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bant Aralığı
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Fonu'nun eşik değeri KYD O/N Brüt Repo'dur.	

### **BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER**

01.01.2016–31.12.2016 tarihleri arasında portföye alınan varlıkların alım satımında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir;

- 1) Pay komisyonu: 0,0003+BSMV
- 2) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000007+BSMV
- 3) Kesin alım satım komisyonu: 0,00002+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:
  - 1-7 Gün Arası: 0,000022+BSMV
  - 8 Gün ve Üzeri: 0,000003x Gün Sayısı +BSMV
- 5) 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 2016
Yönetim Ücretleri	8.050.989,96
Performans Ücretleri	-
Saklama Ücretleri	31.258,38
MKK Ücretleri	-
Denetim Ücretleri	6.064,80
Danışmanlık Ücretleri	-
Kurul Ücretleri	44735,55
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	280.984,82
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.348,53
<b>Esas Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>8.417.382,04</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	8.417.382,04
Ortalama Fon Portföy Değeri	356.930.285,40
<b>Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri</b>	<b>2,36%**</b>

(\*\*) Her takvim yılının son iş günü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının 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