

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Performans Sunum Raporu’nun Hazırlanma Esasları

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu’na (“Fon”) ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	30 Nisan 2013	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibariyle		Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN
Fon Toplam Değeri	516.637.297,32	Fon'un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.012658	Fon, portföyünün en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen
Yatırımcı Sayısı	535.583	Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikası ve gelir ortaklığı
Tedavül Oranı (%)	8.16	senetlerine yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami
Portföy Dağılımı (%)		%15'ini BIST 100 Endeksindeki ortaklık paylarına yatırır. Fonun, Türk Lirası
- Hisse Senetleri	2.95	cinsinden katılma ve/veya vadeli mevduat hesabına, borsada işlem görmek
- Devlet Tahvili	83.11	kaydı ile bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu
- Özel Sektör Tahvili	2.69	bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına
- Borsa Para Piyasası	0.03	yapacağı yatırımların toplam tutarı ise fon portföyünün %15'ini aşamaz.
- Vadeli Mevduat	11.22	Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yönetmelik ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan
-Mali Kuruluşlar	0.94	yönetim ilkelerine uyulur.
-İmalat Sanayi	0.63	Fon'un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon'un karşılaştırma
-Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0.47	ölçütü (%85 BİST-KYD DİBS Uzun + (%10) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL
-Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0.47	Endeksi + (%5) BİST 100 Getiri Endeksi'dir.
-Teknoloji	0.44	Katılımcılar Fon'a katılmadan önce, Fon'la ilgili temel yatırım risklerini
		değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden
		kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası
		düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına
		düşebileceğini göz önünde bulundurulmalıdır. Fon'un maruz kalacağı temel
		riskler şu şekildedir:
		Piyasa Riski : Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların,
		ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, getiri oranları, ortaklık
		payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana
		gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
		Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda
		piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar
		olasılığıdır.
		Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini
		yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas
		işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini
		ifade etmektedir.
		Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu
		Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon
		izahnamesinde yer almaktadır.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ****	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) ****	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1.yıl -2013*	(3,19)	(3,56)	6,98 **	0,26	0,32	0,01	32.341.639
2.yıl -2014	15,72	16,65	6,36***	0,26	0,32	(0,39)	102.625.790
3.yıl -2014	(0,31)	1,17	5,71***	0,36	0,36	(0,77)	200.545.299
4.yıl- 2016	9,55	9,46	9,94***	0,32	0,32	(0,04)	344,209,794
5.yıl- 2017	10,14	9,96	15,47***	0,22	0,25	0,10	506,068,246
6.yıl- 2018*	(6,07)	(10,34)	15,52**	0,48	0,69	0,53	516,637,297

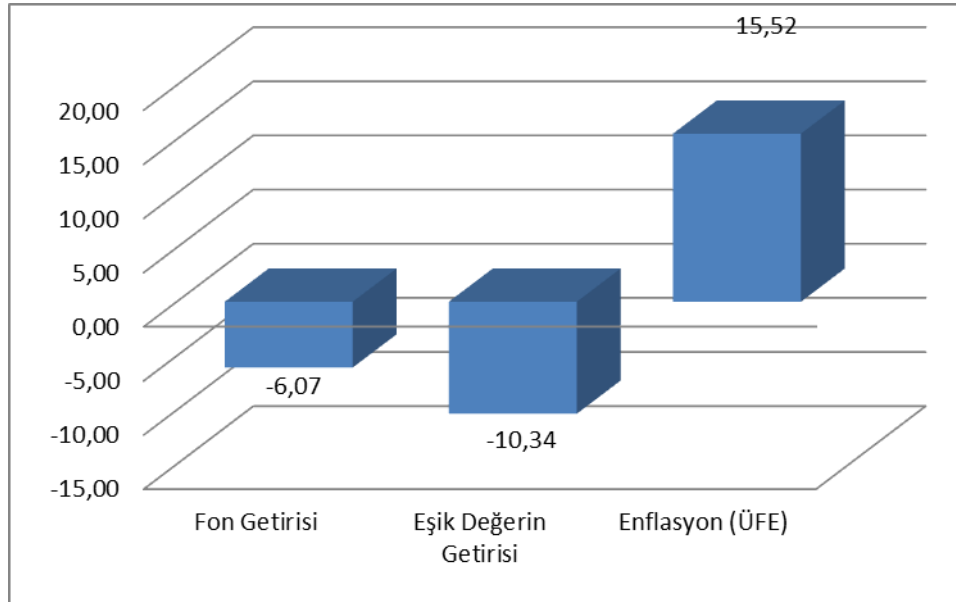
(*) 1. yıl 30 Nisan - 31 Aralık 2013, 6.yıl Ocak-Haziran 2018 dönemini kapsamaktadır

(**) Enflasyon oranı, 1. yıl Mayıs-Aralık 2013, 6. yıl Ocak-Haziran 2018 ÜFE oranıdır.

(***) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

(****) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından yönetilmektedir.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş., %51 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu) %49 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu) iştiraki olup, 22.10.2001 tarihinde kurulmuştur. PYŞ Tebliği’ne uyum çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketinin 11.02.2002 tarih ve PYŞ/PY.-18/13 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 03.06.2015 tarih ve PYŞ/PY.20/558 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgeleri iptal edilerek, Kanun’un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 26.01.2017 tarih ve PYŞ/PY.20-YD.17/558-114 sayılı Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.

SPK tarafından 09 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’nun kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun şirkete devri 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Kasım 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket’in 12.000.000 TL olan sermayesinin %100’ü Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’na aittir.

- C.2.** Fon, portföyünün en az %75’ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikası ve gelir ortaklığı senetlerine yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami %15’ini BIST 100 Endeksindeki ortaklık paylarına yatırır. Fonun, Türk Lirası cinsinden katılma ve/veya vadeli mevduat hesabına, borsada işlem görmek kaydı ile bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına yapacağı yatırımların toplam tutarı ise fon portföyünün %15’ini aşamaz.

Fon karşılaştırma ölçütü; %85 BİST-KYD DİBS Uzun + %10 BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BİST 100 Getiri Endeksi’dir.

- C.3.** Fon’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %(6.07), karşılaştırma ölçütünün getirisi %(10.34) ve nispi getiri oranı ise %4.27 (%(6.07)- %(10.34)) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C.4. 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON PORTFÖY DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	1,420.58	0.00
Aracılık komisyon Giderleri	5,802.25	0.00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	395.79	0.00
Fon Yönetim Ücreti	940,643.02	0.18
Denetim Ücretleri	3,156.90	0.00
Vergi Resim Harç vb. Giderler	0.00	0.00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	28,505.39	0.01
Borsa Payı Giderleri	3,124.69	0.00
Diğer Giderler	546.63	0.00
Kayda Alma Ücreti	0.00	0.00
Endeks Kullanım Ücretleri	4,937.10	0.00
Toplam Giderler	988,532.35	0.19
Ortalama Fon Portföy Değeri	522,102,123.24	

C.5. 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi itibari ile Fon’un yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde değişiklikler:

1) 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere karşılaştırma ölçütünde değişikliğe gidilmiştir:

1 Ocak 2018’den önce Fon’un karşılaştırma ölçütü: (%90) BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + (%5) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%5) BİST 100 Endeksi şeklinde düzenlenmiştir. Yatırım stratejisi bant aralıkları kaldırılmıştır.

1 Ocak 2018 tarihi itibariyle Fon’un karşılaştırma ölçütü: (%85) BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi + (%10) BİST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%5) BİST 100 Getiri Endeksi şeklinde düzenlenmiştir. Yatırım stratejisi bant aralıkları kaldırılmıştır.

2) Sermaye Piyasası Kurulunun 20.06.2018 Tarih ve 26/740 Sayılı İlke Kararı gereği 01.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere Fon’un pay endeksi “pay fiyat endeksi” yerine “pay getiri endeksi” olarak aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren Fon’un ilk karşılaştırma ölçütü “(%90) BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + (%5) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%5) BİST 100 Endeksi”

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren Fon’un son karşılaştırma ölçütü “(%90) BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + (%5) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%5) BİST 100 Getiri Endeksi” şeklinde düzenlenmiştir.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması %0.48’dır.

D.2. Fon, 30 Nisan 2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un kuruluşundan itibaren getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	30 Nisan 2013
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	1887
Gerçekleşen Getiri (%)	26.58

D.3. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak - 30 Haziran 2018	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	(6.07)%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.19%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0.182%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0.01%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0.18%
Brüt Getiri	(5.89)%
1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	38,424.09

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon’un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

(**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak-30 Haziran 2018 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.

(***) 13 Mart 2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”in 19. maddesi 3.bendinde “Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir.” denilmekte olup, 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemi için hesaplama aşım tutarı Türk Lirası cinsinden kaydedilmiştir. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak Fon’a iade edilecektir.

D.4. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır.

Fon’un 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %0.53’tür.

D.5. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D.6. Rapor tarihi itibarı ile Fon’un portföy yöneticileri Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN’dır.

Raporlama dönemi içinde;

28.02.2018 tarihi itibarı ile Portföy Yönetim Şirketi değişikliği dolayısı ile Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN , Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can ÇELİK, F.Tinemis SARIHAN, Erman YILDIZ, Muhammed TİRYAKİ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.

28.02.2018 tarihi itibarı ile Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN portföy yöneticilerine eklenmiştir.

Raporlama dönemi içinde yapılan portföy yöneticilerine ilişkin değişiklikler Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer almaktadır.

.....