

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN KATILIM 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. Altın Katılım 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	17 Eylül 2013	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibariyle		Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN’dır.
Fon Toplam Değeri	202.002.556,62	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.019760	Fon “Katılım Fonu” niteliğinde olup, fon portföyü Danışma Kurulu’nca icazet verdiği para, sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşturulur.Fon, portföyünün en az %80’ini peşin işlem yapılması ve fiziki karşılığı bulunması şartı ile altın ve/veya altına dayalı Türkiye veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırarak, altın fiyatlarına paralel gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün %20’lik kısmında ise kira sertifikaları, katılma hesapları, Danışma Kurulu’nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık payları, diğer kıymetli madenler ile para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde de yatırım yapılabilir. Fonun yönetiminde Yönetmelik ve Genelge’de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
Yatırımcı Sayısı	57.914	
Tedavül Oranı	2.04	
Portföy Dağılımı (%)		
- Değerli Maden (Altın)	93.15	
-Özel Kesim Kira Sertifikaları	3.96	Fon, portföyünün en az %80’ini peşin işlem yapılması ve fiziki karşılığı bulunması şartı ile altın ve/veya altına dayalı Türkiye veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırarak, altın fiyatlarına paralel gelir elde etmeyi hedefler. Fon’un yönetiminde Yönetmelik’te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon’un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon’un karşılaştırma ölçütü %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi’dir.
Katılma Hesabı	2.26	
- Satım Vaadiyle Alım	0.63	
		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.
ALTIN KATILIM 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 *	(3,29)	(0,27)	3,33 **	0,48	0,01	(2,76)	1.026.995
2.yıl - 2014	5,73	8,92	6,36 ***	0,95	0,95	(4,37)	8.276.284
3.yıl - 2015	9,03	11,09	5,71***	0,89	0,89	(4,58)	21.097.294
4.yıl - 2016	29,67	31,20	9,94***	1,02	1,01	(2,65)	57.569.702
5.yıl - 2017	18,19	19,39	15,47***	0,79	0,77	(1,43)	131.815.199
6.yıl - 2018 *	15,66	15,91	15,52**	1,05	1,02	(0,28)	202.002.557

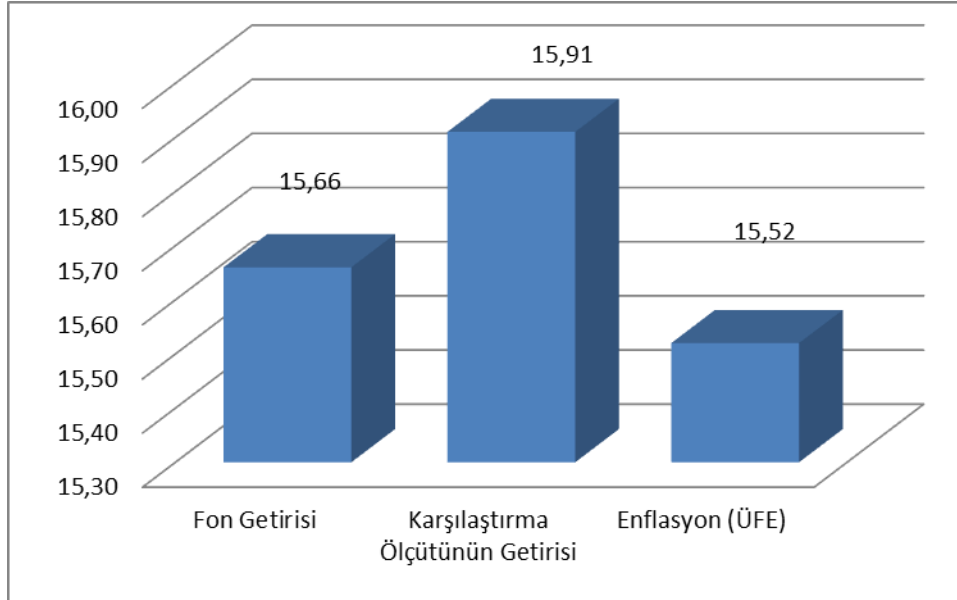
(*) 1. yıl 17 Eylül - 31 Aralık 2013, 6. yıl 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı 1. yıl Eylül-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.
ALTIN KATILIM 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. Altın Katılım 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 ncı 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, “Katılım Fonu” niteliğinde olup, fon portföyü Danışma Kurulu’nca icazet verdiği para, sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşturulur.

Fon portföyünün en az %80’ini peşin işlem yapılması ve fiziki karşılığı bulunması şartı ile altın ve/veya altına dayalı Türkiye veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırarak, altın fiyatlarına paralel gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün %20’lik kısmında ise kira sertifikaları, katılma hesapları, Danışma Kurulu’nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık payları, diğer kıymetli madenler ile para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fonun yönetiminde Yönetmelik ve Genelge’de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon’un izahnamesinde yer alan yatırım stratejisi bant aralıkları 02.01.2017 tarihi itibarı ile kaldırılmıştır.

Fon; karşılaştırma ölçütünü, Fon’un izahnamesinde de belirtildiği gibi %95 BİST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlemiştir. Karşılaştırma ölçütü Fon’un yatırım stratejisi ve varlık türü tablosu esas alınarak oluşturulmuştur.

C.3. Fon’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %15.66, karşılaştırma ölçütünün getirisi %15.91 ve nispi getiri oranı ise % (0.25) (%15.66-%15.91) 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.
ALTIN KATILIM 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 FON PORTFÖY DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	1.420,57	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	7.023,08	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	395,79	0,00
Fon Yönetim Ücreti	886.406,93	0,53
Denetim Ücretleri	999,80	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	99.769,80	0,06
Borsa Payı Giderleri	5.299,15	0,00
Diğer Giderler	546,63	0,00
Kayda Alma Ücreti	10.892,34	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	1.847,02	0,00
Toplam Giderler	1.014.601,11	0,61
Ortalama Fon Portföy Değeri	167.412.959,02	

Raporlama döneminde doğrudan Kurucu tarafından karşılanarak gider olarak kaydedilen tutar bulunmamaktadır.

- C.5.** 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi itibari ile Fon’un yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde bir değişiklik olmamıştır.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması %1.05’dir.

- D.2.** Fon, 17 Eylül 2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un kuruluşundan itibaren getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	17 Eylül 2013
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	1747
Gerçekleşen Getiri (%)	97.96

- 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)	15,66%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,61%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0,54%

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN KATILIM 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.)

Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,06%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0,54%
Brüt Getiri	16,20%
1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	102.075,26

- (*) 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 aşıp aşılmadığı 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 %(0.28)’dir.

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.

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;

1) 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.

2) 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.

.....