

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Geçen yıl küresel senkronize büyüme ve düşük enflasyon ortamı risk iştahını pozitif etkilemiş, piyasalardaki oynaklık verileri tarihi düşük seviyelere gerilemişti. Bu yılın ilk aylarında ise artması beklenen enflasyonun ilk sinyalleri alınırken, oynaklıklarda ciddi artışlar gözlemlendi. Ayrıca, küresel çapta yaşanan siyasi gelişmelerin endişelere yol açması oynaklığın ortalamaların üzerinde yüksek seyretmesinde önemli bir faktör oldu. Artan enflasyon beklentileri ile sabit getirili varlıklara satış gelirken ABD faizleri yükseliş kaydetti. Ancak risk iştahındaki zayıflama ile güvenli liman olarak söz konusu tahvillere gelen talep ve Amerikan Merkez Bankası (FED) ile ilgili "şahin" beklentilerin bir miktar yumuşaması gevşemeye yol açtı. ABD Başkanı Donald Trump'ın çelik ve alüminyuma ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasıyla başlayan korumacı politikalar ile cevaben Çin'den gelen hamleler endişe yaratmaya devam ederek riskli varlıkları baskılarken, oynaklığın yüksek seyretmesine neden oldu. Yılın ikinci çeyreğinde de ABD'nin vergi tarifelerine karşılık Çin - Avrupa Birliği (AB) ve diğer ülkeler missillemeye ile tepki verirken, korumacı politikaların küresel büyüme üzerinde olumsuz etki yapabileceği endişeleri gündemde kaldı. Ek olarak, Orta Doğu'dan Asya'ya jeopolitik riskler piyasalardaki oynaklığa katkıda bulundu. İtalya ve İspanya'da siyasi kargaşanın tekrar gündeme gelmesi, ABD - Kuzey Kore ilişkileri ve Suriye konusu gündemi meşgul eden gelişmelerdi. Ancak söz konusu gelişmeler risk iştahında geçici etkiler yaparken, küresel korumacı politikalara yönelik haber akışı piyasaların odağında kalmaya devam etti.

ABD'deki makro görüntü olumlu kalmaya devam ederken, Avrupa, Çin, Japonya gibi ekonomilerde ivme kaybı görüldü. Bu da ABD dolarının dirençli kalmasıyla sonuçlanırken, ABD faizleri ve doları senkronize bir şekilde yükseldiler. Enflasyon ile ilgili verilerin beklentilerden çok yüksek gelmemesi ve FED'in hedefinin üzerinde gelebilecek enflasyon oranına tolerans gösterilebileceği sinyali sert fiyatlamaların önüne geçti. Ancak doların güçlü görüntüsü özellikle Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) kurlarında baskıya yol açtı. Bazı GOÜ'lerinin kendine has zayıflıkları ve Çin yuanındaki değer kaybı diğer GOÜ kurlarına da baskı ile sonuçlandı. Yılın ilk yarısında GOÜ kurları ortalama %7.3 oranında değer kaybetti. GOÜ borsaları ise %7.7 oranında değer kaybetti. Gelişmiş ülke borsaları ise hafif değer kaybetti.

Yurt içinde ise ilk çeyreğin sonunda Türk Lirası'ndaki (TL) sert değer kaybı piyasaların odağındaydı. Küresel çapta zayıf risk iştahı GOÜ kurlarını baskılasa da, TL'nin negatif ayrışmasına neden olan özel bir gelişme gözlenmedi. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesi ve Ocak ayında cari açığın beklentilerin üzerinde gelmesi olumsuz değerlendirilebilecek gelişmelerden olsa da TL, söz konusu olayların ardından değer kaybetmeye başladı. Nisan ayında gündeme gelen erken seçim dönemin önemli gelişmesiydi. Yılın ikinci çeyreğini seçim gündemiyle geçiren yurt içi piyasalar baskı altında kaldı. 24 Haziran'da yapılan seçimlerde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan oyların salt çoğunluğunu alırken, Anayasa değişikliğine destek veren AK

Parti ve MHP'nin oluşturduğu Cumhur İttifakı'nın da parlamentoda çoğunluk sağlaması oynaklığın kısmen de olsa düşmesine yardımcı oldu.

Özetle, yılın ilk yarısında TL varlıklar negatif ayrışırken, TL sepet bazında (1USD 1EUR ortalaması) %16.2 oranında değer kaybederek negatif ayrıştı. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) ise TL ve USD bazında sırasıyla %16.3 ve %31.0 oranında değer kaybetti. Tahvil faizlerde yükseliş gözlenirken, gösterge iki yıllık tahvil faizi %19'un üzerine çıktı. Ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) ise uzun bir aradan sonra 300 seviyesinin üzerine çıktı. Yurt içinde takip edilen makro verilere bakıldığında ekonomide yüksek büyüme devam ederken, enflasyonda yükseliş gözlemlendi. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %7.4 oranında büyürken, manşet enflasyon Haziran ayında yıllık %15.39'a yükseldi. İşsizlik ise mart ayında %10.1'e geriledi. Yılın ilk çeyreğinde 50 eşik seviyesinin üzerinde seyreden İmalat PMI verisi yılın ikinci çeyreğinde 50 seviyesinin altına geriledi. Sanayi üretiminde ufak çaplı artışlar gözlemlendi. Yılın ilk dört ayında cari işlemler açığı ise 21.8 milyar USD (yıllıklandırılmış 57.1milyar USD) oldu. Yurt dışında ise, ABD'de ekonomi gücünü korurken, Avrupa ve Asya'da ekonomide ivme kaybına yol açan makro veriler izlendi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2018-30.06.2018 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda 02.01.2018, 28.02.2018 tescil tarihleri ile birlikte ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2018 tarihli ve 26/740 sayılı toplantısına göre yapılmış olan değişiklikler özetle aşağıdaki gibidir.

- 1) 02.01.2018 tescil tarihi ile fon izahnamesinde karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

Eski	Yeni
(%90) BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi	(%85) BİST-KYD Uzun Endeksi
(%5) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	(%10) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
(%5) BIST 100 Endeksi	(%5) BIST 100 Endeksi

- 2) 28.02.2018 tescil tarihi ile fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan Sektör Duyurusu'nda yer alan "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan Emeklilik Yatırım Fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." maddesi gereği portföy yönetim şirketi değişikliği yapılmış olup, 28.02.20018 tarihinden geçerli olmak üzere Fon Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

- 3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2018 tarihli ve 26/740 sayılı toplantısında, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i;

- a) 8.4. maddesine emeklilik yatırım fonları tarafından yapılan performans sunumlarında esas alınacak pay endeksinin türüne ilişkin olarak performans hesaplamasında kullanılacak endeks seçiminde fiyat endeksi yerine getiri endeksinin kullanılması ilkesi eklenmiş, bu doğrultusundaki Fon'un karşılaştırma ölçütünde %5 oranında bulunan Ziraat Portföy Katılım Endeksi 01.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere performans sunuşlarında Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

- b) Geçici 1. maddesi doğrultusunda ise karşılaştırma ölçütü değişikliği için İzahname değişikliğine gidilmeden izahnamenin karşılaştırma ölçütü bilgilerinin yer aldığı 2.5. maddesine getiri endeksi ifadesinin eklenerek İzahname değişikliği yapılmaksızın KAP 'da ilanına izin verilmiş olup, bu doğrultuda İzahnamenin son hali KAP'ta ilan edilmiştir.

Eski	Yeni
(%85) BİST-KYD Uzun Endeksi	(%85) BİST-KYD Uzun Endeksi
(%10) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	(%10) BİST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
(%5) BIST 100 Endeksi	(%5) BIST 100 Getiri Endeksi

01.01.2018-30.06.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 26.12.2017 tarihli ve 179/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 28.02.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetiminin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'den Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesinden dolayı Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınan risk yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmesi doğrultusunda Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınacak olması sebebi ile Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından 22.02.2018 tarih ve 2018/10-2018/11 sayılı kararları ile onaylanan Risk Yönetim Yönetmeliği ve ekleri tetkik edilmiş, Fon'un risk yönetimine ilişkin işlemlerin 02.05.2017 tarihli Fon Kurulu Kararında onaylanan mevcut risk limitlerine uygun olarak, ilgili prosedürler doğrultusunda gerçekleştirilmesi, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetimi Uygulama Esas ve Usullerinin bu doğrultuda revize edilmesi uygun görülmüştür.
- 3) 08.03.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyüne Özel Sektör Borçlanma Araçlarının (ÖST) dâhil edilebilmesi için alım tarihi itibarı ile ihraççının 'yatırım yapılabilir' seviyede kredi derecelendirme notuna sahip olması ve Borsa'da işlem görmesi, Türkiye'de merkezi bulunan bir banka ya da bağlı ortaklığı ile ilgili bir alım yapıyorsa; ilgili bankanın Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında en son açıklanmış sermaye yeterliliği oranının belirlenmiş minimum sermaye yeterliliği oranının üzerinde olması şartlarının aranması uygun görülmüştür.
- 4) 29.03.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; fonların bağımsız denetim firması tarafından "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ve 31.12.2013 tarihli 2013/43 sayılı SPK Bülteninde yer alan karar uyarınca hazırlanan Fon'un 31 Aralık 2017 tarihli Fiyat Raporları, Finansal Raporları ile Bağımsız Denetim Raporu Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir. Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon iktüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.
- 5) 29.03.2018 tarih 2018/03-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2017 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.



- 6) 02.05.2018 tarih 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'ni "Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı" doğrultusunda Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin 5.2.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinde yaptığı ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 7) 07.05.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyüne Özel Sektör Borçlanma Araçlarının (ÖST) dahil edilebilmesine ilişkin 08.03.2018 tarihli 2018/03 sayılı kararda yer alan kurallar genişletilerek Türkiye'de merkezi bulunan bir banka ya da bağlı ortaklığı ile ilgili bir alım yapılıyorsa; alım tarihi itibarı ile ilgili bankanın Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında en son açıklanmış sermaye yeterliliği oranının, BDDK tarafından belirlenmiş olan minimum sermaye yeterliliği oranının 1 puan üzerinde olması, sermaye yeterliliği oranı için ise Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında yayınlanan konsolide sermaye yeterliliği oranının dikkate alınması uygun görülmüştür.
- 8) 01.06.2018 tarih 2018/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin tabloda ve "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" başlıklı maddesinde değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.
- 9) 21.06.2018 tarih 2018/08-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin talebi doğrultusunda olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 06.10.2017, 20.11.2017, 02.05.2018, 03.05.2018 ve 14.05.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.

01.01.2017-30.06.2017 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.01.2018 tarih 01/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Fon'un portföy yönetiminin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'den Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmesi sebebi ile, portföy yönetiminin devir tarihi itibarı ile halihazırda fon kurulu üyeliğini yürütmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Uğur BOĞDAY'ın fon kurulu üyeliğinin sonlandırılarak, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Numan TANRIÖVER'nin ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Danışmanlığı Bölüm Müdürü Lütfi Güralp İNAL'ın fon kurulu üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

İçtüzük, izahname ve fon tanıtım formunun en son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Emeklilik Yatırım Fonlarımız" - "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'da da yayımlanmaktadır.

Fon Kurulu Faaliyet Raporu ilgili dönemsel (altı aylık, yıllık) raporun ekinde yer almakta olup, www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde yayımlanmaktadır.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2018 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:



ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.			
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2017 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2017			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	(%)
ORTAKLIK PAYI			
EKGYO.E	500,000.000	1,470,000.00	0.34
ENKAI.E	0.150	0.81	0.00
KORDS.E	200,000.000	1,676,000.00	0.39
MGROS.E	55,736.000	1,536,084.16	0.36
SAHOL.E	200,000.000	2,186,000.00	0.51
TCELL.E	100,000.000	1,158,000.00	0.27
TRKCM.E	200,000.000	774,000.00	0.18
TTKOM.E	407,657.000	2,543,779.68	0.59
VAKBN.E	200,000.000	1,294,000.00	0.30
VESTL.E	325,000.000	2,232,750.00	0.52
GRUP TOPLAMI	2,188,393.15	14,870,614.65	3.45
TAKASBANK PARA PİYASASI			
Takasbank Para Piyasası	2,502,938.360	2,502,938.36	0.58
GRUP TOPLAMI	2,502,938.36	2,502,938.36	0.58
T.REPO			
TRT060121T16	287,279.770	287,279.77	0.07
GRUP TOPLAMI	287,279.77	287,279.77	0.07
KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI			
DEVLET TAHVİLİ			
TRT020322T17	18,200,000.000	19,179,296.78	4.45
TRT050220T17	14,800,000.000	14,173,734.96	3.29
TRT080323T10	18,800,000.000	16,603,153.83	3.85
TRT080720T19	16,200,000.000	16,475,523.57	3.82
TRT100719T18	17,800,000.000	17,819,722.47	4.13
TRT110226T13	24,500,000.000	25,860,166.70	6.00
TRT110718T18	18,700,000.000	19,075,075.07	4.43
TRT120122T17	11,500,000.000	11,591,203.02	2.69
TRT120325T12	16,200,000.000	14,646,467.85	3.40
TRT140218T10	4,300,000.000	4,287,162.10	0.99
TRT140922T17	12,100,000.000	11,477,748.79	2.66
TRT141118T19	15,120,000.000	14,882,205.69	3.45
TRT150120T16	12,500,000.000	13,072,977.77	3.03
TRT150519T15	16,500,000.000	16,805,128.67	3.90
TRT170221T12	18,300,000.000	19,114,459.97	4.43
TRT180418T14	7,200,000.000	6,623,400.64	1.54
TRT200324T13	8,500,000.000	8,788,349.44	2.04
TRT200618T18	14,300,000.000	13,987,663.00	3.24
TRT220921T18	17,000,000.000	16,667,853.89	3.87
TRT240227T17	19,800,000.000	21,362,439.05	4.96
TRT240724T15	14,000,000.000	13,675,802.32	3.17
TRT270319T13	7,600,000.000	7,755,556.49	1.80

TRT270923T11	14,500,000.000	13,823,284.60	3.21
TRT020322T17	2,200,000.000	2,318,376.53	0.54
TRT110226T13	500,000.000	527,758.50	0.12
TRT140218T10	3,100,000.000	3,090,744.77	0.72
TRT141118T19	1,000,000.000	984,272.86	0.23
TRT150120T16	900,000.000	941,254.40	0.22
TRT150519T15	500,000.000	509,246.32	0.12
TRT200618T18	3,000,000.000	2,934,474.76	0.68
TRT240227T17	500,000.000	539,455.53	0.13
GRUP TOPLAMI	350,120,000.00	349,593,960.34	81.10
MEVDUAT			
ANADOLUBANKI A.Ş.	5,962,728.290	6,030,275.72	1.40
ANADOLUBANKI A.Ş.	2,094,157.470	2,098,475.86	0.49
ANADOLUBANKI A.Ş.	3,653,033.420	3,699,022.90	0.86
ALTERNATİFBANK AŞ	1,572,940.000	1,579,471.09	0.37
ALTERNATİFBANK AŞ	7,600,000.000	7,701,872.86	1.79
BURGAN BANK	3,151,014.110	3,167,974.23	0.73
BURGAN BANK	1,014,005.480	1,029,814.53	0.24
DENİZBANK AŞ	4,573,294.520	4,619,971.54	1.07
DENİZBANK AŞ	3,048,357.530	3,080,505.66	0.71
FİNANSBANK AŞ	2,029,983.560	2,045,130.98	0.47
FİNANSBANK AŞ	4,174,722.390	4,210,618.59	0.98
ODEABANK	1,800,000.000	1,829,716.24	0.42
ODEABANK	1,500,000.000	1,501,860.46	0.35
ODEABANK	1,951,642.470	1,972,180.26	0.46
ŞEKERBANK TAŞ	1,500,000.000	1,525,458.90	0.35
TURKLAND BANK A.Ş.	1,266,606.360	1,275,470.42	0.30
TURKLAND BANK A.Ş.	3,658,601.370	3,687,353.15	0.86
TURKLAND BANK A.Ş.	1,099,043.230	1,108,097.52	0.26
T.HALK BANKASI AŞ	5,334,575.340	5,408,015.69	1.25
YAPI KREDİ BANKASI AŞ	2,033,030.140	2,064,292.50	0.48
YAPI KREDİ BANKASI AŞ	4,123,364.440	4,176,823.35	0.97
GRUP TOPLAMI	63,141,100.12	63,812,402.45	14.80
FON PORTFÖY DEĞERİ		431,067,195.57	100.00

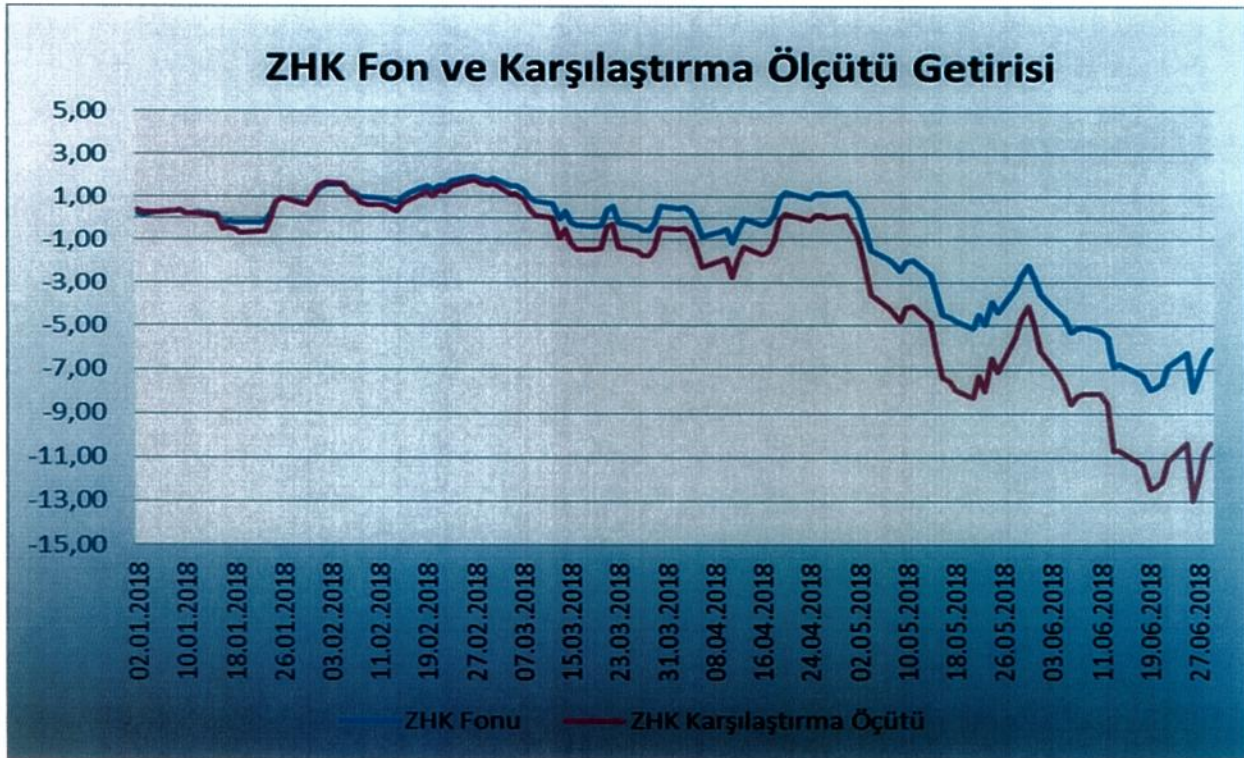
30.06.2018 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2018 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2018		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	525.699.800,27	101,75
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	440,55	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	38.424,09	0.01
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(9.101.367,59)	(1.76)
FON TOPLAM DEĞERİ	516.637.297,32	100.00

Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 30.06.2018 tarihi itibarıyla 525.699.800,27 TL olup, söz konusu değer 436.890.846,16 TL'si devlet tahvili, 58.956.119,94 TL'si mevduat, 15.528.710,32 TL'si hisse senedi, 174.271,73 TL'si Takasbank para piyasası işlemleri ve 14.149.852,09 TL'si özel sektör tahvilinden oluşmaktadır.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

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 portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

(Handwritten signatures)

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşa komisyon ödenmez. Ancak Takasbank Para Piyasası İşlemlerinde Takasbank Masrafları fon tarafından karşılanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON NET VARLIK 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 Net Varlık Değeri	521.586.611,75	

**ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu,