

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019-30.06.2019 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: 01.01.2019-30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılına, küresel büyüme temasına dair endişelerin belirginleşmesine rağmen küresel risk iştahının arttığı bir ortamda girildi. Sene başında yaşanan risk iştahı artışında başta ABD Merkez Bankası (FED) olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının, faiz artış süreci konusunda aceleci olmayacaklarına dair açıklamaları önemli ölçüde etkili oldu. Ek olarak ABD ve Çin arasında süregelen ticaret görüşmelerinde de anlaşmaya varılacağına yönelik beklentiler kuvvetliydi. Buna karşılık Avrupa ve Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler, Brexit'in (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkışı) yol açtığı belirsizlikler endişeleri körükleyen gelişmelerdi. Yurt içinde ise 2018 yılı sonrasında enflasyondaki hızlı yükselişe cevaben Merkez Bankası (TCMB) sıkı duruşuna devam edeceğine dair piyasaları sözlü yönlendirmeye çalışırken, geçen yıl yaşanan dalgalanmalar azaldı ve ekonomide dengelenme dönemi başladı.

ABD ve Çin arasındaki görüşmeler dalgalı bir seyir izledi. Kesintiye uğrayan görüşmelerin tekrar başlaması ancak Haziran ayı sonundaki G-20 Zirvesi ardından gerçekleşti. Geçen sene 3 kez faiz artışı yapan FED büyüme endişelerinin artması üzerine faiz artışlarına ara vereceğini açıkladı. İlk yarıyıl boyunca yapılan toplantılarda FED'in tutumu gittikçe daha güvercin bir tona büründü. FED'in piyasaları destekleyen faiz politikası hisse senetlerini oldukça pozitif etkiledi. Bu durum ABD borsalarının değer kazanmalarında etkili oldu. FED'in güvercin tutumu gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklese de, gelişmekte olan ülkelerdeki yerel riskler olumlu algıyı sınırladı. Aynı dönemde Borsa İstanbul yükselirken, Türk Lirası (TL) değer kaybetti.

Başta ABD-İran gerginliği olmak üzere yükselen jeopolitik riskler, FED'in genişlemeci para politikalarına döneceği düşüncesi Haziran ayında küresel piyasalarda altına alım getirdi. ABD doları ise genişlemeci politikaların etkisi ile değer kaybetti. Petrol fiyatlarında yarıyıl boyunca arz kısıntısının devam edip etmeyeceğinin sorgulanmasının yanı sıra Venezuela krizi, ABD'nin İran'a ambargo uygulaması fiyatlamalarda etkili oldu ve petrol fiyatları yükseldi.

2018 yılında TL cinsi varlıkların fiyatlamasında yaşanan dalgalanmalar 2019 yılında daha durağan hale geldi. Enflasyondaki yükselişin durdurulması ve siyasi belirsizliklerin azalması önemli ölçüde etkili oldu. 2019 yılı ilk yarısı boyunca TCMB'nin sıkı para politikası devam etti. Haziran ayı toplantısında küresel para politikalarındaki gevşemeye ve enflasyondaki gerilemeye bağlı olarak, TCMB açıklamalarında güvercin bir ton gözlendi. Sıkı para politikaları sonucunda yıllık enflasyon Haziran ayında %15.7'ye kadar geriledi. Hem kredi temerrüt takas primi (CDS) hem tahvil faizleri İstanbul yerel seçiminin tekrar edilmesi ve ABD ile S-400 hava savunma sistemi alımı konusunda yaşanan gerginlik nedeniyle iyimser havaya ayak uyduramadı. Haziran ayında ise G-20 zirvesinde Amerikan ve Türk yetkililerin ılımlı açıklamaları CDS, borsa ve faizlerde olumlu etki yarattı.

Ekonomideki dengelenmeye bağlı olarak, 2018 yılı sonunda zayıf seyreden sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi öncü veriler 2019 ilk yarısında toparlanmaya başladı.



TL'nin değer kaybı, iç talepteki daralma ve ihracatta yaşanan artış cari açığın gerilemesine neden oldu. 2019 yılı birinci çeyreğinde GSYH büyümesi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2.6 oranında daraldı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2019-30.06.2019 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda 06.03.2019 tarihi itibari ile özetle aşağıdaki değişiklik yapılmıştır.

- 1) 06.03.2019 itibari ile Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar arasına mevcut aracilar T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yanı sıra Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eklenmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 02.01.2019 tarih 2019/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 27.12.2018 tarihli ve 26/11 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) 24.01.2019 tarih 2019/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemleri için hali hazırda aracılık eden T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ek olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fon izahnamesine eklenmesi uygun görülmüştür.
- 3) 29.03.2019 tarih 2019/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2018 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 4) 29.04.2019 tarih 2019/04-01 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 2018 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 içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.
- 5) 21.06.2019 tarih 2019/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 14. maddesinin 2. fıkrası gereğince Fon Kurulu tarafından onaylanması gereken Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. iç mevzuatının bir parçası olan 25/11/2010 tarihinde yayımlanan, 30.04.2013 tarihinde güncellenen "Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri" 21.06.2019 tarihi itibari ile değişen mevzuatlar çerçevesinde güncellenerek tekrar yayımlanmış olup, güncelleme yapılan Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri uygun görülerek kabul edilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 26.02.2019 tarih 03/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcılığı görevini yapmakta olan Sn. Atakan BEKTAŞ'ın Fon Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.
- 2) 29.04.2019 tarih 06/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Sn. Uğur BOĞDAY'ın bu görevinden ayrılması sebebi ile Fon Kurulu üyeliği görevinden de ayrılması, yerine Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak göreve başlayan Sn. Tankut Taner ÇELİK'in Fon Kurulu üyesi olarak 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

30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.			
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2019			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	(%)
ORTAKLIK PAYLARI			
ALKIM.E	14.000,00	372.120,00	0,04
ASELS.E	580.000,00	10.440.000,00	0,99
BIMAS.E	100.000,00	7.965.000,00	0,76
ECILC.E	800.000,00	1.880.000,00	0,18
EREGL.E	524.000,00	4.123.880,00	0,39
FROTO.E	115.000,00	7.187.500,00	0,68
MAVL.E	101.300,00	4.072.260,00	0,39
SELEC.E	200.000,00	976.000,00	0,09
YATAS.E	320.790,00	1.482.049,80	0,14
GRUP TOPLAMI	2.755.090,00	38.498.809,80	3,67
KİRA SERTİFİKALARI			
KAMU KİRA SERTİFİKASI			
TRD070623T16	9.800.000,00	11.746.988,18	1,12
TRD230920T24	2.830.000,00	3.166.210,35	0,30
TRD100221T17	81.880.000,00	85.879.617,55	8,18
TRD100822T10	1.930.000,00	1.662.960,16	0,16
TRD120220T16	87.860.000,00	89.505.277,11	8,52
TRD121022T14	9.230.000,00	12.047.265,05	1,15
TRD140721T18	8.770.000,00	7.716.928,10	0,73

TRD160621T17	32.000.000,00	33.177.107,65	3,16
TRD181120T19	102.970.000,00	103.558.800,43	9,86
TRD220921T16	9.550.000,00	13.747.148,52	1,31
TRD230920T24	152.890.000,00	171.053.674,90	16,29
GRUP TOPLAMI	499.710.000,00	533.261.978,00	50,77
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKASI			
TRDABVKK1918	6.000.000,00	6.971.127,38	0,66
TRDABVK71914	7.800.000,00	8.165.655,92	0,78
TRDABVK81913	3.000.000,00	3.109.488,24	0,30
TRDBRKT81911	7.000.000,00	7.208.405,11	0,69
TRDBRKT81945	2.500.000,00	2.566.568,28	0,24
TRDHVKA19128	22.000.000,00	22.083.387,80	2,10
TRDHVKA71911	11.000.000,00	11.650.254,41	1,11
TRDHVKA71929	1.000.000,00	1.038.385,91	0,10
TRDHVKA81910	15.940.000,00	16.723.565,75	1,59
TRDHVKA81928	13.000.000,00	13.601.430,10	1,30
TRDHVKA91919	16.000.000,00	16.551.385,83	1,58
TRDHVKA91927	10.000.000,00	10.257.609,65	0,98
TRDKTLM1914	2.990.000,00	3.183.443,10	0,30
TRDKTLM22014	13.350.000,00	13.887.747,12	1,32
TRDKTLM42012	40.000,00	42.176,49	0,00
TRDKTLM62010	8.000.000,00	7.980.560,71	0,76
TRDNVKA19120	15.000.000,00	15.038.115,38	1,43
TRDNVKA91917	10.100.000,00	10.310.117,99	0,98
TRDVVRK71916	10.300.000,00	10.774.352,52	1,03
TRDZKVK71912	8.690.000,00	9.162.481,22	0,87
TRDZKVK71920	7.000.000,00	7.304.531,20	0,70
GRUP TOPLAMI	190.710.000,00	197.610.790,11	18,81
KATILIM HESABI			
ALBARAKATÜRK KATILIM BANKASI	3.000.000,00	3.023.424,66	0,29
TÜRKİYE EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	3.070.273,97	3.082.260,66	0,29
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI	5.110.616,44	5.130.694,86	0,49
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI	21.830.038,73	21.930.098,06	2,09
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	3.070.273,97	3.080.157,73	0,29
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	32.132.505,96	32.277.322,32	3,07
ALBARAKATÜRK KATILIM BANKASI	20.000.000,00	22.538.082,19	2,15
ALBARAKATÜRK KATILIM BANKASI	12.000.000,00	12.038.630,14	1,15
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	6.000.000,00	7.008.986,30	0,67
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	112.495,27	131.912,26	0,01
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	1.000.000,00	1.159.808,22	0,11
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	1.500.000,00	1.798.664,38	0,17
GRUP TOPLAMI	108.826.204,34	113.200.041,78	10,78
GAYRİMENKUL YATIRIM FONU			

ALBTS.F1	9.345,00	11.141.109,00	1,06
AZ1	13.351.701,00	30.534.926,28	2,91
AZ2	14.227.805,00	23.643.410,65	2,25
RP2	2.417.761,00	3.519.819,98	0,34
OGM	998.780,00	1.023.935,27	0,10
ALONE.F1	9.615,00	10.972.638,00	1,04
MPATA.F1	1.000,00	1.022.600,00	0,10
RPAVS.F1	12.990,00	16.503.795,00	1,57
GRUP TOPLAMI	31.028.997,00	98.362.234,18	9,37
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU			
AZ4	6.491.472,00	6.639.464,58	0,63
ICI	2.000.000,00	2.220.948,00	0,21
PYG	5.379.116,00	6.169.157,53	0,59
RP6	1.800.000,00	1.820.732,40	0,17
GRUP TOPLAMI	15.670.588,00	16.850.302,51	1,60
SATIM VAADIYLE ALIM			
TRD230920T24	47.340.375,00	52.503.315,68	5,00
GRUP TOPLAMI	47.340.375,00	52.503.315,68	5,00
FON PORTFÖY DEĞERİ		1.050.287.472,06	100,00

30.06.2019 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

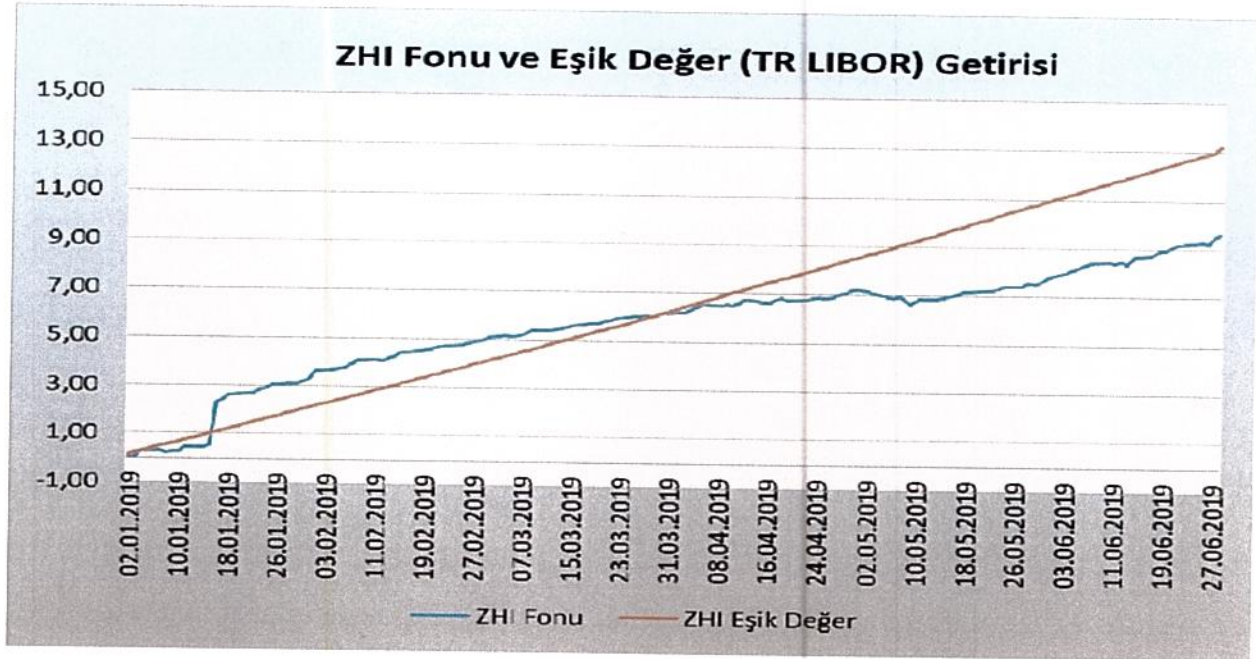
ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2019 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2019		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	1.050.287.472,06	100.29
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	2.806,71	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	0,00	0.00
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(2.994.286,63)	(0.29)
FON TOPLAM DEĞERİ	1.047.295.992,16	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 30.06.2019 tarihi itibarıyla 1.050.287.472,06 TL olup, söz konusu değer 38.498.809,80 TL'si ortaklık payı, 533.261.978,00 TL'si Kamu tarafından ihraç edilen kira sertifikası, 197.610.790,11 TL'si özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikası, 113.200.041,78 TL'si katılma hesabı, 98.362.234,18 TL'si gayrimenkul yatırım fonu, 16.850.302,51 TL'si girişim sermayesi yatırım fonu ve 52.503.315,68 TL'si satım vaadiyle alım işleminden oluşmaktadır.

Fon adına yapılmış vaad sözleşmesinin karşı tarafı Ziraat Katılım Bankası A.Ş. olup, vade sonu 01.07.2019, kar payı oranı yıllık basit %20.50'dir.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon portföyünün asgari % 50'sini Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına, asgari %10'unu ise girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ını TL cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %30'unu ise TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenlere, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere ve vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Kamu tarafından ihraç edilen faizsiz finansal enstrümanlar hariç olmak kaydı ile fon portföyüne ihraçının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dâhil edilir.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon portföyüne dâhil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-30.06.2019 arasında portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Payı Alımı Satımı
Kira Sertifikası Alımı Satımı

:Binde 0.15 + BMV
:Yüzbinde 0.75 + BMV + Borsa Payı

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	866,60	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	5.932,47	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.717,34	0,00
Fon Yönetim Ücreti	3.825.536,75	0,42
Ek Performans Kesintisi*	2.145.683,93	0,24
Denetim Ücretleri	3.485,13	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	61.943,05	0,01
Borsa Payı Giderleri	4.655,75	0,00
Diğer Giderler	4.595,28	0,00
Kayda Alma Ücreti	58.820,53	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	2.302,94	0,00
Toplam Giderler	3.970.855,84	0,44
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	907.884.962,78	

(*) 19.11.2012 tarihli 28462 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik'in "Kesintiler" başlıklı 22/K maddesinin 2. fıkrası kapsamında Fon'un net getirisinin yönetmelikte ve Fon İzahnamesinde belirtilen performans eşiğini aşması sonucu 01.01.2019-30.06.2019 dönemi için 30.06.2019 tarihi itibari ile 2.145.683,93 TL Ek Performans Kesintisi hesaplanmıştır. Performans Kesintisi Fon'un getiri performansına göre günlük olarak hesaplanmakta ve Fon'da karşılık ayrılmaktadır. Nihai performans kesintisi yılsonu ile yapılacak hesaplama sonucu belli olacaktır. İlgili madde kapsamında yapılan bu kesinti Fon İzahnamesinde ve İçtüzüğünde belirtilen Fon İşletim Gider Kesintisi ve Fon Toplam Gider Kesintisi'ne ilişkin kontrollerde dikkate alınmamıştır.

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

OK KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu