

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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. Değişken 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	1 Temmuz 2011	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2019 tarihi itibariyle*		G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR
Fon Toplam Değeri	1.222.453.884	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.02214	Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonları Yönetmeliği’nin 5’inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon, hem faiz hem de temettü geliri elde etmeyi hedefler. Fon, portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.
Yatırımcı Sayısı	561.172	
Tedavül Oranı (%)	11.05	
Portföy Dağılımı (%)		
- Ortaklık Payları	48.20	Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmadığından karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. Bu nedenle Fon’a eşik değer belirlenmiş olup, Fon’un eşik değeri %75 BİST KYD 547 Gün Bono Endeksi + %25 BİST 100 Getiri Endeksi’dir.
- Devlet Tahvili	11.83	
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	9.81	
-VDMK	5.19	
- Ters Repo	7.38	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:
- Mevduat	12.21	
- VOB Nakit Teminatlar	1.30	
- Borsa Para Piyasası	4.08	
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		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.
- Mali Kuruluşlar	19.99	
- İmalat Sanayii	14.20	
- Elektrik Gaz ve Su	0.47	
- Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	7.38	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
-Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	2.81	
-Teknoloji	1.85	
-Madencilik	0.89	
-Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	0.62	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.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(*) 1 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2020 tarihinde geçerli olan, 31 Aralık 2019 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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 (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ****	Eşik Değerin Standart Sapması (%) ****	Bilgi Rasyosu (%) **	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1. yıl - 2015	(2,15)	11,99*****	5,71***	0,59	-	(0,64)	239.410.603
2. yıl - 2016	8,32	10,38*****	9,94***	0,45	-	0,13	433.759.543
3. yıl - 2017	20,55	17,38	15,47***	0,26	-	1,00	711.311.199
4. yıl - 2018	4,55	20,57*****	33,64***	0,37	-	(0,09)	877.227.294
5. yıl - 2019 *	26,15	30,15	7,36***	0,54	-	(0,04)	1.222.453.884

(*) 5. yıl 1 Ocak-31 Aralık 2019 dönemini kapsamaktadır.

(**) Bilgi rasyosu eşik değerın günlük getirisi üzerinden hesaplanmıştır.

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

(****) Portföyün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır, Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır, Fon için eşik değer olarak belirlenen %75 BİST KYD 547 Gün Bono Endeksi + %25 BİST 100 Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2015-31 Aralık 2015'ya denk gelen getirisi %0,95 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %11,99 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak yukarıdaki tabloda O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.

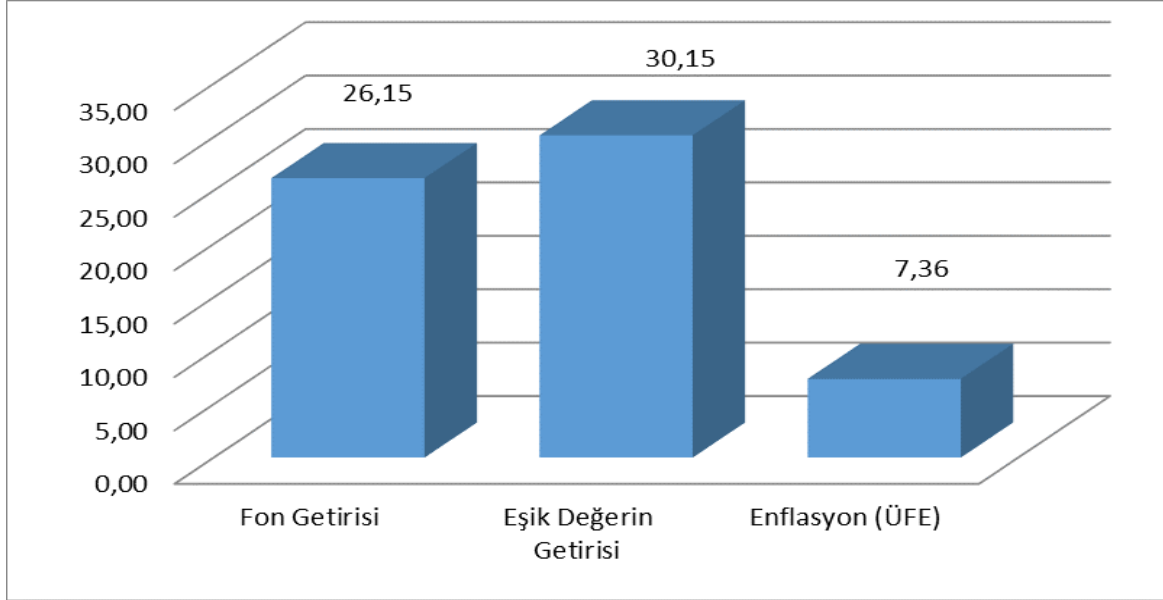
(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır, Fon için eşik değer olarak belirlenen %75 BİST KYD 547 Gün Bono Endeksi + %25 BİST 100 Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2016-31 Aralık 2016'ya denk gelen getirisi %10,25 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2016-31 Aralık 2016 dönemine denk gelen bileşik getirisi %10,38 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak yukarıdaki tabloda ilgili dönem için O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır, Fon için eşik değer olarak belirlenen %75 BİST KYD 547 Gün Bono Endeksi + %25 BİST 100 Getiri Endeksi'nin performans dönemi olan 01 Ocak 2018-31 Aralık 2018'e denk gelen getirisi %2,77 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemi olan 01 Ocak 2018-31 Aralık 2018 dönemine denk gelen bileşik getirisi %20,57 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak yukarıdaki tabloda ilgili dönem için O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ,

C. DİPNOTLAR

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun 9 Ocak 2002 tarih ve 352 sayılı ön izni ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 30 Ocak 2002 tarih, 626 sayılı izni ile T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’nin iştiraki olarak kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 3 Aralık 2002 tarih KYD-526 sayılı izni ile Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesini, 26 Mayıs 2014 tarih ve PYŞ.4D.22/463 sayılı izni ile Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır.

Takiben Şirket; Sermaye Piyasası Kanunu’nun 3 Temmuz 2013 tarih 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurmuş, Kurul’un 30 Aralık 2014 tarih ve 36/1296 sayılı toplantısında söz konusu talebi olumlu karşılanmış, yeni yasal düzenlemelere uygun olarak, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 23 Şubat 2015 tarihli ve PYŞ/PY.9-YD.6/1296 sayılı yeni Faaliyet Yetki belgesini almıştır.

Şirket’in 12.500.000 TL olan sermayesinin %74,90’ı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’ye, %24,90’ı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye, %0,20’si diğer kişi/kurumlara aittir.

Şirket, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, farklı şirketlerin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve kendi kurucusu olduğu yatırım fonlarını da yönetmektedir, Ayrıca tüzel ve bireysel yatırımcılara da özel portföy yönetimi hizmeti verilmektedir.

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.’yi satın almış olup, Sermaye Piyasası Kurulu 17.01.2019 tarihli ve 2019/4 sayılı Bülten’i ile şirketlerin tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 155’inci ve 156’ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşmelerine izin verdiğini duyurmuştur. Birleşme süreci 31.01.2019 tarihi ile tamamlanmıştır.

- C.2. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonları Yönetmeliği’nin 5’inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon, hem faiz hem de temettü geliri elde etmeyi hedefler.

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

Fon’un türü gereği fon portföyü için karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeni ile eşik değer belirlenmiş, yatırım stratejisi bant aralığı ise belirlenememiştir.

Fon’un eşik değeri %25 BIST 100 Getiri Endeksi + %75 BİST-KYD 5 DİBS 47 Gün Bono Endeksi’nin performans sunum dönemine isabet eden getirisidir.

- C.3. Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %26.15, eşik değer getirisi %30.15 ve nispi getiri oranı ise %(4.00) (%26.15-%30.15) olarak gerçekleşmiştir.

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

- C.4. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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	936,20	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	465.895,05	0,05
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	1.232,92	0,00
Fon Yönetim Ücreti	22.797.785,75	2,22
Denetim Ücretleri	7.941,40	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	88.417,05	0,01
Borsa Payı Giderleri	312.704,05	0,03
Diğer Giderler	7.145,38	0,00
Kayda Alma Ücreti	129.281,73	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	10.201,84	0,00
Toplam Giderler	23.821.541,37	2,32
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.025.644.888,26	

- C.5. 01 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde Fon’un yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

bir değişiklik olmamıştır

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

B. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak -31 Aralık 2019 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması %0.54’dur.

D.2. Fon, 1 Temmuz 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un 31.12.2014 tarihinden itibaren (son tam 5 yılı da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2014
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2019
Gün Sayısı	1826
Gerçekleşen Getiri (%)	68.53

D.3. SPK 52,1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak – 31 Aralık 2019	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	26,15%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,33%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,05%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	2,28%
Brüt Getiri	28,43%
1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	482.779,07

(*) 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-31 Aralık 2019 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-31 Aralık 2019 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 türü gereği karşılaştırma ölçütü belirlenemediğinden eşik değer belirlenmiş, bilgi rasyosu eşik değer iş günü günlük getirileri esas alınarak hesaplanmıştır.

Fon’un 1 Ocak-31 Aralık 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(0.04)’dir.

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

- 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 G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR’dır.

Raporlama dönemi içinde;

- 1) Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 01.02.2019 tarihi itibarı ile Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR portföy yöneticiliğine atanmıştır.
- 2) 10.04.2019 tarihi ile Sn. Uğur BOĞDAY portföy yöneticiliği görevinden ayrılmıştır.

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

.....,,