

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

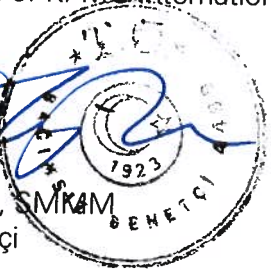
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, 
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşim	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faliyet Özümü	Faliyet Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Şifresi No (4)	Borsa Yatırım Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ALFAY	Akbank T.A.Ş.		AKBNK.E			2.321.000	6,408					8,311	18.823.318	8,02	7,66
	Açıkbank A.Ş.		ARCLK.E			310.000	16,542					20,400	6.460.400	2,75	2,65
	Anadolı Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS.E			428.136	23,659					20,800	8.965.168	3,82	3,65
	Bim Bileşik Magazınlar A.Ş.		BIMAS.E			217.506	40,493					46,600	10.148.438	4,32	4,13
	Emisak Kurum Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EMKYO.E			2.940.999	1,345					1,600	4.203.956	1,83	1,75
	Enjeksiyon Elektrik Dağıtım A.Ş.		ENJSA.E			343.824	5,192					7,300	2.540.874	1,08	1,03
	Enjeksiyon Elektrik Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		ENJEL.E			2.065.000	7,814					9,400	18.667.600	7,95	7,69
	Fred Osmotik Sanayi A.Ş.		PROTO.E			40.000	54,634					70,500	4.251.000	1,81	1,73
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN.E			1.950.075	7,397					11,400	21.723.813	9,25	8,84
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		HALKB.E			360.000	6,745					5,910	2.127.660	0,91	0,87
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR.E			1.410.000	5,212					6,410	9.038.100	3,85	3,68
	Koc Holding A.Ş.		KCHOL.E			298.000	15,079					20,250	6.055.540	2,56	2,47
	Koc Holding A.Ş.		KCHOL.E			58.429	52,011					74,050	4.236.667	1,84	1,76
	Kardemir Kurum Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDME.E			1.366.799	2,546					2,600	3.635.085	1,55	1,48
	Migros Ticaret A.Ş.		MEGRS.E			599.423	17,054					24,200	4.830.825	2,06	1,97
	Osmotik Osmotik Ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR.E			21.197	114,035					159,000	3.370.323	1,44	1,37
	Pektaş Pamukçulu Holding A.Ş.		PETKM.E			2.400.962	2,713					3,410	9.147.780	3,90	3,72
	Blau Onur Sahibio Holding A.Ş.		SAHOL.E			1.029.758	8,590					9,540	9.823.901	4,18	4,00
	Türkiye Şişir Ve Çam Fabrikaları A.Ş.		SISE.E			799.000	5,298					5,710	4.210.738	1,79	1,71
	Soda Sanayi A.Ş.		SODA.E			840.078	6,862					6,100	5.240.881	2,21	2,13
	Tar Havalimanları Holding A.Ş.		TAYHL.E			86.504	22,847					29,100	2.524.187	1,08	1,03
	Türkeç Holding Hissedarleri A.Ş.		TCEHL.E			820.000	12,866					13,800	11.316.000	4,82	4,61
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO.E			1.050.235	13,244					14,460	15.186.398	6,47	6,19
	Türkmen Holding A.Ş.		TURHM.E			254.191	20,189					19,250	4.524.578	1,93	1,84
	Türkmen Holding Fabrikası A.Ş.		TOASO.E			164.344	19,776					26,460	4.414.334	1,89	1,80
	Türkiye Şişir Ve Çam Fabrikaları A.Ş.		FKCME.E			840.000	5,285					3,500	2.940.000	1,25	1,20
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM.E			850.000	5,135					7,170	6.264.500	2,67	2,55
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRES.E			96.449	122,469					126,800	12.229.718	5,21	4,99
	Ülker Bankası Sanayi A.Ş.		ULKER.E			142.446	18,792					22,460	3.198.526	1,36	1,30
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN.E			1.400.000	3,931					5,110	7.714.000	3,29	3,14
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK.E			2.735.926	2,191					2,488	6.785.101	2,89	2,76
GRUP TOPLAMI						27.848.520							234.771.228	100,00	95,87
B. TÜREY ARACILAR															
Nakit Menkulat			TL			2.821.892							2.821.892	100,00	1,15
GRUP TOPLAMI						2.821.892							2.821.892	100,00	1,15
C. DİĞER VARLIKLAR															
Teviz Raporlar															
	02.01.2020	FRT000217116		8,394	1	62,036	242,726	31.12.2019	8,35		22.543	242,784	62,015	0,77	0,03
	02.01.2020	FRT000217116		11,28	1	1.000.624	242,739	31.12.2019	12,09		411.980	242,809	1.000.312	12,40	0,41
	02.01.2020	FRT110827116		11,25	1	7.004.315	93,799	31.12.2019	11,90		7.462.755	93,238	7.002.157	86,83	2,85
GRUP TOPLAMI						8.066.969							8.066.484	100,00	3,28
HONORİTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ						38.727.381							2.454.657.821		

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşim	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faliyet Özümü	Faliyet Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Şifresi No (4)	Borsa Yatırım Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ALFAY	Coca-Cola İçecek A.Ş.		COOLAE			7.500	30,880	31.12.2019				30,880	231.000	0,16	0,14
	Kardemir Global Endüstriyel İplik Ve Kord İleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KORDIN.E			12.500	9,788	31.12.2019				9,788	122.256	0,08	0,07
	Osmotik Osmotik Ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR.E			4.300	88,256	31.12.2019				88,256	379.475	0,26	0,23
	Soda Sanayi A.Ş.		SODA.E			25.000	7,100	31.12.2019				7,100	177.500	0,12	0,11
	Sak Markaları Ticaret A.Ş.		SOKME.E			5.500	10,750	31.12.2019				10,750	59.125	0,04	0,04
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK.E			1.990.000	6,831					6,800	13.651.400	9,22	8,14
	Anadolı Cam Sanayi A.Ş.		ANSCAM.E			2.200.000	3,156					2,600	5.086.000	3,90	3,52
	Açıkbank A.Ş.		ARCLK.E			441.142	14,614					15,700	6.965.612	4,70	4,15
	Anadolı Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS.E			277.500	26,775					24,000	6.462.200	4,51	3,99
	Bim Bileşik Magazınlar A.Ş.		BIMAS.E			89.000	76,549					87,000	7.743.000	5,23	4,62
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		COOLAE			167.000	34,117					30,880	5.156.000	3,48	3,08
	Enjeksiyon Elektrik Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		ENJEL.E			950.000	4,856					7,200	6.714.600	4,54	4,04
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN.E			1.470.000	7,517					9,900	11.701.200	7,96	6,98
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR.E			1.395.000	4,191					4,200	6.319.356	4,27	3,77
	Koc Holding A.Ş.		KCHOL.E			370.000	14,614					14,200	5.254.000	3,55	3,13
	Kardemir Global Endüstriyel İplik Ve Kord İleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KORDIN.E			714.000	9,111					9,700	6.982.928	4,72	4,16
	Osmotik Osmotik Ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR.E			35.500	88,079					88,256	3.119.618	2,11	1,86
	Pektaş Pamukçulu Holding A.Ş.		PETKM.E			1.000.000	5,269					5,040	5.040.000	3,48	3,03
	Soda Sanayi A.Ş.		SODA.E			854.862	6,796					7,100	6.049.964	4,18	3,62
	Sak Markaları Ticaret A.Ş.		SOKME.E			372.000	10,338					3,999.000	2.706.239	2,70	2,39
	Türkeç Holding Hissedarleri A.Ş.		TCEHL.E			855.000	13,964					12,700	10.405.156	7,93	6,21
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO.E			640.000	15,773					16,110	10.310.400	6,96	6,15
	Türkmen Holding A.Ş.		TURHM.E			298.000	20,927					20,720	6.174.560	4,17	3,68
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM.E			1.170.000	3,886					3,900	5.343.000	3,61	3,19
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRES.E			57.236	124,706					116,700	6.681.075	4,51	3,98
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBNK.E			1.765.000	3,826					3,900	6.882.376	4,65	4,11
GRUP TOPLAMI						17.345.844							148.062.829	100,00	88,51
B. TÜREY ARACILAR															
Nakit Menkulat			TL			2.304.989							2.304.989	100,00	1,27
GRUP TOPLAMI						2.304.989							2.304.989	100,00	1,27
C. DİĞER VARLIKLAR															
Teviz Raporlar															
	02.01.2019	FRT000217116		17,19	1	4.004	222,309	31.12.2019	18,75		1.799	222,937	4.002	0,02	0,00
	02.01.2019	FRT210721111		24,06	1	10.013.151	198,984	31.12.2019	27,10		5.025.430	199,187	10.006.575	57,86	5,97
ARA GRUP TOPLAMI						10.017.154							10.018.575	57,88	5,97
Borsa Para Piyasası															
	02.01.2019			23,75	1	9.642.331		31.12.2019	26,79				9.638.085	32,40	3,26
	02.01.2019			23,75	1	1.647.141		31.12.2019	26,79				1.646.070	9,52	0,98
ARA GRUP TOPLAMI						11.289.472							11.284.155	42,32	4,24
GRUP TOPLAMI						17.306.628							17.299.312	100,00	10,22
HONORİTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ						36.957.461							147.663.110		

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	245.657.631	100,00	99,89	167.663.130	100,00	98,88
B. HAZIR DEĞERLER (+)	860	100,00	0,00	45	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	860	100,00	0,00	45	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	992.926	100,00	0,40	3.597.364	100,00	2,12
a) Takaslan Alacaklar	864.819	87,10	0,35	3.180.043	88,40	1,88
b) Diğer Alacaklar	128.107	12,90	0,05	417.321	11,60	0,24
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	735.094	100,00	0,30	1.690.874	100,00	1,00
a) Takaslı Borçlar	--	--	0,00	1.089.300	64,42	0,64
b) Yönetim Ücreti	434.238	59,07	0,18	299.699	17,72	0,18
c) Ödenecek Vergi	782	0,11	0,00	1.363	0,08	0,00
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	300.074	40,82	0,12	300.512	17,77	0,18
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	245.916.323		100,00	169.569.665		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000.000			500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edile Katılma Payı	488.686.364.467			490.132.869.136		

(*) 2.821.892 TL tutarında VİOP nakit teminat ve 8.064.484 TL tutarında ters repo alacakları fon portföy değerine eklenmiştir (31 Aralık 2018: 2.304.989 TL VİOP nakit teminat, 10.010.575 TL ters repo alacakları ve 7.284.737 TL borsa para piyasası alacakları).