

Ziraat Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



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.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2019 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

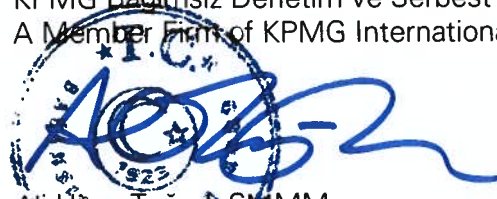
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standard Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A Member Firm of KPMG International Cooperative


Ali Uzun Tuğrul, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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. Standart 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 Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	30 Nisan 2013	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	910.942.785	Fon'un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.019513	Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün asgari %10'u BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılır. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotega ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vadeli mevduat, Fon portföyünün azami %30'unu oluşturabilir. Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2'sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Rehber'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
Yatırımcı Sayısı	348.185	Fon'un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon'un karşılaştırma ölçütü %40 BİST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BİST100 Getiri Endeksi + %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Tedavül Oranı (%)	9.34	
Portföy Dağılımı (%)		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.
- Devlet Tahvil/Bonosu	62.14	
-Ortaklık Payı	14.01	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	8.96	
- Vadeli Mevduat	12.63	En Az Alınabilir Pay Adedi
-Ters Repo	1.68	
-VDMK	0.57	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		
- Mali Kuruluşlar	5.7	
- İmalat Sanayii	3.93	
- Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	2.19	
-Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0.86	
- Teknoloji	0.76	
- Madencilik	0.24	
-Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	0.18	
- Elektrik Gaz ve Su	0.14	

(*) 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.
STANDART 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 (%)	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 - 2014	9,92	16,27	6,36 **	0,08	0,30	(0,99)	136.599.973
2.yıl - 2015	5,43	7,23	5,71 **	0,12	0,11	(1,15)	271.554.849
3.yıl - 2016	10,24	10,27	9,94 **	0,12	0,09	(0,01)	434.507.790
4.yıl - 2017	8,83	9,29	15,47 **	0,05	0,06	(0,34)	580.850.329
5.yıl - 2018	10,64	14,32	33,64 **	0,18	0,17	(0,12)	705.027.026
6.yıl D.B. 1	10,66	9,70					
6.yıl D.B. 2	12,86	15,92					
6.yıl - 2019 (*)	24,90	27,19 ****	7,36	0,22	0,26	(0,06)	910.942.785

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

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

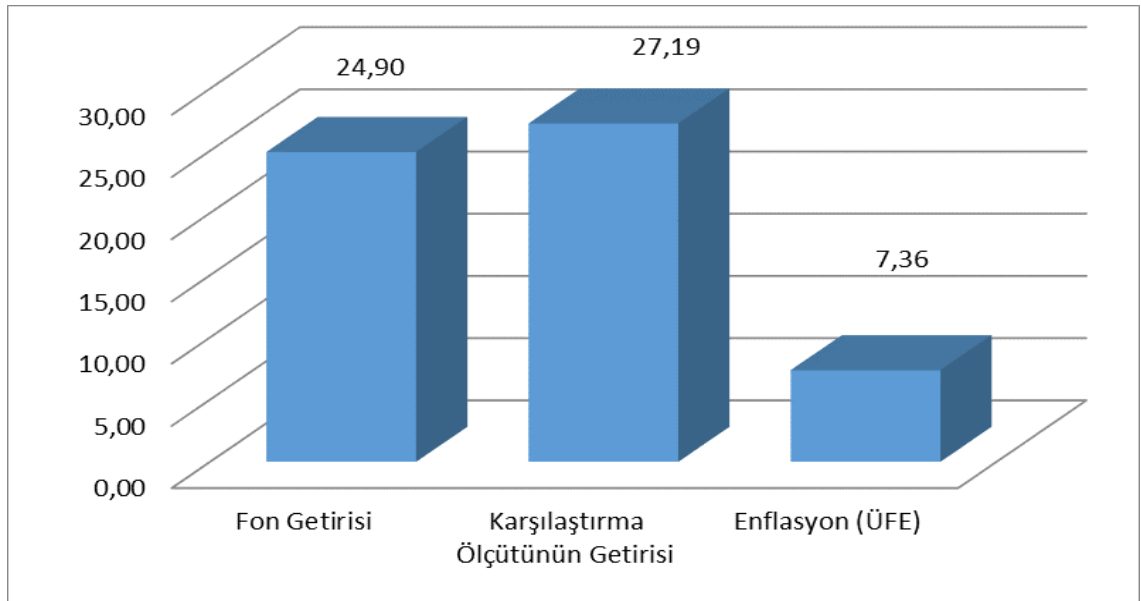
(****) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

D.B.1 Fon'un karşılaştırma ölçütü 01.07.2019 tarihinden itibaren değişmiş olup, eski ve yeni karşılaştırma ölçütü değerlerine ilişkin bilgi aşağıda C.5. bölümünde yer almaktadır. D.B.1 değerleri; değişiklik tarihine kadar olan fon ve karşılaştırma ölçütü getiri değerlerini içermektedir.

D.B.2 01.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olan fonun karşılaştırma ölçütü esas alınarak 01.07.2019-31.12.2019 tarihleri arasındaki fon ve karşılaştırma ölçütü değerlerini içermektedir.

(*****) Dönemin tamamına ilişkin karşılaştırma ölçütü getiri değeri olup, değişiklik tarihine kadar eski, değişiklik tarihinden itibaren yeni değerler kullanılarak hesaplanmıştır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ,

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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.)

C. DİPNOTLAR

C.1. Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart 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 PY.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, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu (1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur,) yatırım fonlarını da yönetmektedir. Ayrıca tüzel ve bireysel yatırımcılara da özel portföy yönetimi hizmeti verilmektedir.

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 asgari % 60’ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün asgari %10’u BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılır. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri, Fon portföyünün azami %30’unu oluşturabilir. Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2’sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25’i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Rehber’de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

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

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik’te ve EYF Rehber’de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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.)

Fon’un izahnamesinde yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

Fon’un karşılaştırma ölçütü Fon’un izahnamesinde de belirtildiği gibi %40 BİST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BİST100 Getiri Endeksi + %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dir.

- C.3.** Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %24.90, karşılaştırma ölçütünün getirisi %27.19 ve nispi getiri oranı ise % (2.29) (%24.90-%27.19) 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.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	861,80	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	29.468,31	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	5.163,36	0,00
Fon Yönetim Ücreti	14.922.109,36	1,88
Denetim Ücretleri	6.729,54	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	90.888,25	0,01
Borsa Payı Giderleri	70.650,43	0,01
Diğer Giderler	10.224,18	0,00
Kayda Alma Ücreti	98.865,04	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	8.614,84	0,00
Toplam Giderler	15.243.575,11	1,92
Ortalama Fon Portföy Değeri	794.639.315,13	

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

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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.)

C.5. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde Fon’da aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

1. 23 Ocak 2019 itibari ile Fon’un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

23 Ocak 2019 tarihinden önce Fon’un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 60’ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40’ı ise TL cinsinden mevduata, katılma hesabına, ters repoya, yurtiçi organize para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına veya BIST 100 endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Ayrıca izahnamede belirtilen varlık türü tablosunda yer alan varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik’te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur

23 Ocak 2019 tarihinden sonra Fon’un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 60’ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile **Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminathı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri**, Fon portföyünün azami %40’ını oluşturabilir. BIST 100, **BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Paylarına fon portföyünün en fazla %30’una kadar yatırım yapılabilir.** Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2’sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25’i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik’te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

2. 01.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Fon’un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

01 Temmuz 2019 tarihinden önce Fon’un karşılaştırma ölçütü:

%70 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi+%5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi+%5 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi+ %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dır.

01 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon’un karşılaştırma ölçütü:

%40 BİST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BİST100 Getiri Endeksi + %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dır.

**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.)

3. 31.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararına istinaden Fon'un yatırım yapabileceği varlık dağılımı ve yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

31 Temmuz 2019 tarihinden önce Fon'un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri, Fon portföyünün azami %40'nı oluşturabilir. BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Paylarına fon portföyünün en fazla %30'una kadar yatırım yapılabilir. Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2'sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir.

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

31 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon'un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. **Fon portföyünün asgari %10'u** BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılır. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile Fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri, **Fon portföyünün azami %30'unu** oluşturabilir. Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün azami %2'sini oluşturabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden mevduata ve/veya katılma hesabına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Rehber'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

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

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 1 Ocak-31 Aralık 2019 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması %0.22’dir.
- D.2.** Fon, 30 Nisan 2013 tarihinde halka arz edilmiştir, Fon’un 31.12.2014 tarihinden itibaren (son beş tam yıllı da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2014
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2019
Gün Sayısı	1826
Gerçekleşen Getiri (%)	74.80

- 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)	24,90%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,92%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,01%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,91%
Brüt Getiri	26,81%
1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, fona iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	82.099,81

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dâhil 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 aşılp 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-31 Aralık 2019 dönemi için hesaplana 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 – 31 Aralık 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(0.06)’dır,

- 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.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART 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.)

D.6. G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgöl 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 itibari 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.

.....,