

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Katılım Değişken 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. Katılım Değişken 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

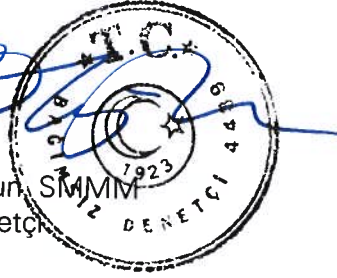
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım 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. Katılım Değişken 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, SMMM
Sorumlu Denetçi



29 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

[illegible]

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu (E-1 (a))

Sermaye Piyasası Aracı	Branş	Vade	SIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İç İskonto Oran	Bono Süresi (ay)	Repo Teminat Türü (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
AFAY	Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş.		CELHIA.E			3.000,00	6,000	31.12.2018				6,0000	18.000	0,09	0,02	
	Fige Endüstri A.Ş.		IGEREN.E			300,00	340,333	31.12.2018				344,4004	103,200	0,50	0,13	
	Erbusan Enerjiyon - Bon Sanayi ve Ticaret A.Ş.		ERBOSI.E			1.150,00	62,138	31.12.2018				62,4000	71,700	0,35	0,09	
	Hekim Ticaret T.A.Ş.		HEKTSI.E			13.475,00	9,240	31.12.2018				9,2704	100,370	0,57	0,13	
	Marı Gıyım Sanayi ve Ticaret A.Ş.		MAVLE			6.222,00	32,018	31.12.2018				32,2200	200,477	0,97	0,25	
	Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.		MPARK.E			20.350,00	10,535	31.12.2018				10,7000	237,745	1,05	0,27	
	Akfen Alkali Kimya A.Ş.		ALKIME.E			61.470,00	22,644					23,7000	1.456,839	7,05	1,80	
	Aeslan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		ASELSI.E			54.000,00	21,502					24,0000	1.300,320	6,30	1,60	
	Akyar A.Ş.		AVIAJAZ.E			46.302,00	13,032					11,3300	525,562	2,54	0,65	
	Bileşik Magazınlar A.Ş.		BEMAS.E			6.600,00	64,808					87,0000	574,200	2,70	0,71	
	Çelik Halat ve Tel San. A.Ş.		CELHIA.E			100.000,00	5,440					6,0000	2.114,000	5,40	1,38	
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKOVOYE			255.157,00	2,471					1,5000	352,750	1,71	0,43	
	Erbusan Enerjiyon - Bon Sanayi ve Ticaret A.Ş.		ERBOSI.E			2.800,00	65,642					62,4000	179,460	0,86	0,22	
	Firgin Deme ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		FIRGOL.E			273.377,00	9,502					7,2200	1.977,735	9,56	2,41	
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		PROTO.E			34.205,00	60,352					50,0000	1.714,570	8,30	2,11	
	Goodhope Lüksleri T.A.Ş.		GODDY.E			40.000,00	4,600					5,4400	165,120	0,80	0,20	
	Hekim Ticaret T.A.Ş.		HEKTSI.E			129.250,00	8,129					9,2700	1.198,140	5,80	1,48	
	İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.		ISDMR.E			107.000,00	8,183					5,6000	605,620	2,93	0,75	
	Lugo Yarıdemir San. Ve Tic. A.Ş.		LOGOF.E			22.300,00	32,598					27,1400	607,637	2,94	0,75	
	Marı Gıyım Sanayi ve Ticaret A.Ş.		MAVLE			100.400,00	35,341					32,2200	1.402,640	16,91	4,50	
	Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.		MPARK.E			140.912,00	11,651					10,7000	1.593,300	7,71	1,96	
	T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı		PMYRK.G			9.000,00	41,898					40,0030	360,267	1,74	0,44	
	Pasa Silt Manifolisi Sanayi A.Ş.		PSNIT.E			20.000,00	11,709					6,6200	101,900	0,51	0,14	
	Selekül Etila Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.		SELEC.E			123.500,00	3,378					2,7000	344,700	1,67	0,42	
	Ulusay Elektrik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.		ULUSEI.E			11.000,00	15,095					15,5000	404,800	2,40	0,61	
	Yeni Yelik ve Yorgun Sanayi T.A.Ş.		YATAS.E			377.922,00	4,179					4,4700	1.609,311	8,10	2,08	
	GRUP TOPLAMI						2.077.184						20.653.800	100,00	25,45	
	B. KİRA SERTİFİKALARI	Akif Yatırım Bankası A.Ş.	08.02.2019	TRDABVK21919	26,31	38	1.500.000	100,000		29,02			103,8785	1.558.140	3,31	1,92
		Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	04.03.2019	TRDABVK11918	0,00	62	100.000	100,000		0,00			136,2711	601.350	1,34	0,84
		Akif Yatırım Bankası A.Ş.	01.01.2019	TRDABVK11926	24,531	39	1.500.000	100,000		27,29			102,1600	1.572,547	3,06	1,89
		Akfen TSK Katılım Bankası A.Ş.	21.08.2019	TRDBHKT31911	25,81	44	1.000.000	99,954		28,43			103,7933	1.037.833	2,07	1,20
		Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	06.01.2019	TRDHVK11917	26,24	7	2.500.000	100,000		28,81			107,1634	2.470,000	5,35	3,30
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		22.01.2019	TRDHVK11925	27,33	21	1.500.000	100,000		30,13			106,0659	1.590.984	3,18	1,96	
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		09.04.2019	TRDHVK11914	23,90	90	2.000.000	100,000		25,80			101,3336	2.026,659	4,05	2,50	
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		16.04.2019	TRDHVK11922	23,60	105	2.750.000	100,000		25,54			100,8133	2.772,360	5,54	3,42	
Fisyon Finansal Kiralama A.Ş.		12.02.2020	TRDKTLM20214	21,23	43	1.500.000	100,040		22,99			101,7245	1.555.860	3,11	1,92	
Zenit Enerji Elektrik Üretim A.Ş.		17.04.2020	TRDKTLM20212	26,10	17	1.000.000	100,007		20,71			109,2460	1.002,460	2,10	1,37	
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.		11.01.2019	TRDZVK11918	25,61	10	2.300.000	100,000		28,10			105,7004	2.432.400	4,86	3,00	
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.		06.03.2019	TRDZVK11916	23,04	64	1.000.000	100,000		25,10			101,6034	1.010,634	2,03	1,25	
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı		12.02.2020	TRD120220716	18,20	374	8.510.000	94,719		19,03			99,4744	8.465.209	16,90	10,43	
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı		13.02.2019	TRD130219118	17,14	43	7.800.000	96,469		18,49			103,4262	8.007.745	16,11	9,94	
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı		18.11.2020	TRD181120719	18,51	602	3.500.000	100,000		19,37			101,0090	3.535.319	7,06	4,36	
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı		19.06.2019	TRD190619718	17,73	169	660.000	96,759		18,57			97,3473	642.493	1,28	0,79	
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı		23.09.2020	TRD230920724	17,91	526	8.120.000	100,000		18,71			115,6095	9.393.900	18,70	11,50	
GRUP TOPLAMI						47.640.000						50.000.967	100,00	61,71		
C. DİĞER VARLIKLAR		C.1. Katılım Hesabı														
ARA GRUP TOPLAMI		Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	10.01.2019	31aykKataVD-FKT-TRY	25,00	9	1.500.000		26.11.2018	25,00			25,0000	1.536.900	14,75	1,89
			23.01.2019	31aykKataVD-ZTB-TRY	23,25	24	2.240.450		24.12.2018	23,25			23,2500	2.250.300	23,68	2,70
ARA GRUP TOPLAMI						3.740.450						3.795.200	36,43	4,60		
C.2. Katılım Payı		Atı Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.		AZ1			926.830	1,349		1,3528			1.253.700	12,03	1,55	
				AZ2			1.229.537	1,545		1,6584			2.039.090	19,57	2,51	
ARA GRUP TOPLAMI						2.156.367						3.292.879	31,61	4,06		
C.3. DİĞER Katılım Hesabı	Akfen TSK Katılım Bankası A.Ş.	25.01.2019	31aykKataVD-ALK-USD	3,27	24	255.820	5,275	24.12.2018	3,27			5,2810	1.320.086	12,97	1,66	
		25.01.2019	31aykKataVD-ZTB-USD	3,53	24	123.470	5,275	24.12.2018	3,53			5,2810	620.090	6,27	0,80	
ARA GRUP TOPLAMI						379.290						1.940.176	19,24	2,47		
C.4. Satın Vardığı Alın																
ARA GRUP TOPLAMI		02.01.2019	TRD0706237116	23,00	1	1.326.670	122,607	31.12.2018	23,04		1.079,985	122,7640	1.323.833	12,73	1,63	
						1.326.670						1.323.833	12,73	1,63		
GRUP TOPLAM						7.609.377						10.018.080	100,00	12,84		
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ						87.326.081						81.152.932		100,00		

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Değişken 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 (*)	137.570.324	100,00	100,30	81.152.932	100,00	101,31
B. HAZIR DEĞERLER (+)	10.744	100,00	0,01	8.454	100,00	0,01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	10.744	100,00	0,01	8.454	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	1.301	100,00	0,00	8.849	100,00	0,01
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	1.301	100,00	0,00	8.849	100,00	0,01
C. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	417.783	100,00	0,30	1.069.271	99,99	1,33
a) Takasa Borçlar	--	--	--	834.864	78,08	1,04
b) Yönetim Ücreti	241.611	57,83	0,18	139.816	13,08	0,17
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	176.172	42,17	0,13	94.591	8,84	0,12
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	137.164.586		100,00	80.100.964		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000.000			500.000.000.000		
Toplam Fonun İçin Katılma Yatırımıdan İstisna Edilen Katılma Payı	492.256.549.795			493.821.218.961		

(*) 2.323.438 TL tutarındaki katılım hesabı, 5.151.256 TL vaad tutarı fon portföy değerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: 5.799.371 TL, 1.325.835 TL vaad tutarı).