

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 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. Hisse Senedi 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 2018 tarihi itibarıyla(*)		Murat İNCE, Ziya ÇAKMAK, Bahar ÇAKAN
Fon Toplam Değeri	169.570.461,32	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.017185	Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, portföyünün en az %80’ini devamlı olarak Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’dur. Fon’un stratejisi; uzun vadede, ulusal pay piyasasında sermaye kazancı elde etmek amacıyla aktif yönetim tarzıyla yatırım yapmaktır. Fon’un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon’un karşılaştırma ölçütü %90 BİST 100 Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’dır. 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, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski. 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. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 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. Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
Yatırımcı Sayısı	199.183	
Tedavül Oranı (%)	1.97	
Portföy Dağılımı (%)		
- Ortaklık Payı	88.31	
- Ters Repo	5.97	
- VOB Nakit Teminatı	1.37	
- Borsa Para Piyasası	4.35	
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		
Mali Kuruluşlar	29.81	
İmalat Sanayii	31.93	
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	7.04	
Teknoloji	3.99	
Ulaştırma, Haberleşme, Depolama	15.54	
En Az Alınabilir Pay Adedi		
Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.		

(*) 1 Ocak 2019 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2019 tarihinde geçerli olan, 31 Aralık 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 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
2. yıl - 2012	46,58	47,66	2,45 ***	0,87	0,96	(0,06)	7.256.362
3. yıl - 2013	(12,77)	(11,20)	6,97 ***	1,66	1,68	(0,01)	18.462.703
4. yıl - 2014	26,54	24,57	6,36 ***	1,18	1,15	0,40	27.926.061
5. yıl - 2015	(16,86)	(13,40)	5,71 ***	1,34	1,22	(0,63)	47.861.900
6. yıl - 2016	11,71	8,98	9,94 ***	1,21	1,16	0,73	81.480.814
7.yıl - 2017	52,95	44,03	15,47 ***	0,88	0,91	1,63	152.474.181
8.yıl - 2018*	(12,18)	(14,42)	33,64 **	1,21	1,22	0,03	169.570.461

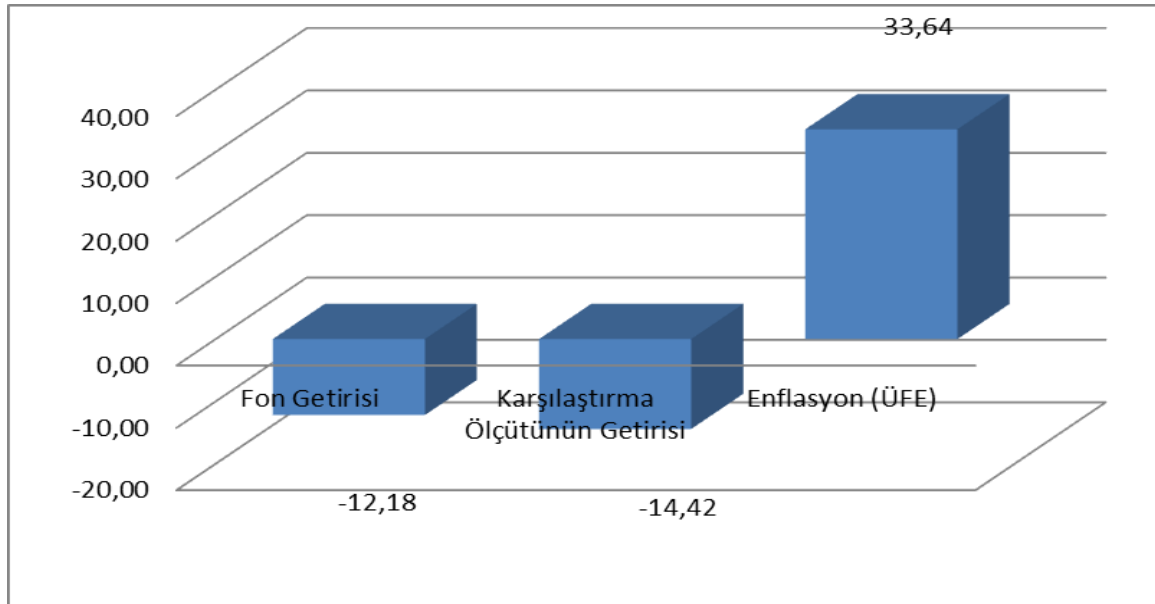
(*) 8. yıl 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı, 8. yıl için Ocak –Aralık 2018 ÜFE oranıdır.

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

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

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketin ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

- C.2.** Fon portföyünün en az %80'ini devamlı olarak Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran Fondur. Fonun stratejisi; uzun vadede, ulusal pay piyasasında sermaye kazancı elde etmek amacıyla aktif yönetim tarzıyla yatırım yapmaktadır.

Fon'un yatırım stratejisi bant aralıkları bulunmamakta olup, Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 BİST 100 Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlemiştir. Karşılaştırma ölçütü Fon'un yatırım stratejisi ve varlık türü tablosu esas alınarak oluşturulmuştur.

- C.3.** Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi % (12.18) , karşılaştırma ölçütünün getirisi % (14.42) ve nispi getiri oranı ise % 2.24 ((%12.18-(%14.42) 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 2018 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	2.110,58	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	427.346,67	0,26
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	1.288,69	0,00
Fon Yönetim Ücreti	3.613.546,06	2,22
Denetim Ücretleri	2.919,32	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	16.715,73	0,01
Borsa Payı Giderleri	20.608,02	0,01
Diğer Giderler	1.912,77	0,00
Kayda Alma Ücreti	20.012,70	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	7.212,76	0,00
Toplam Giderler	4.113.673,30	2,53

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

Ortalama Fon Portföy Değeri	162.807.285,29
------------------------------------	-----------------------

- C.5. Sermaye Piyasası Kurulunun 20.06.2018 Tarih ve 26/740 Sayılı İlke Kararı gereği 01.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere Fon’un pay endeksi “pay fiyat endeksi” yerine “pay getiri endeksi” olarak aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce Fon’un karşılaştırma ölçütü “%90 BİST 100 Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi”dir.”

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren Fon’un karşılaştırma ölçütü “%90 BİST 100 Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi” şeklinde düzenlenmiştir.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1. 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması % 1.21’dir.

- D.2. Fon, 1 Temmuz 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un 31.12.2013 tarihinden itibaren (son beş tam yıllı da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2013
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2018
Gün Sayısı	1826
Gerçekleşen Getiri (%)	57.85

- D.3. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak – 31 Aralık 2018	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	(12,18)%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,53%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,25%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	2,28%
Brüt Getiri	(9,90)%
1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	417.321,83

(*) 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 2018 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.”

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

denilmekte olup, 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için hesaplanan 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 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu % 0.03’dir.

- 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 Murat İNCE, Ziya ÇAKMAK, Bahar ÇAKAN’dır.

Raporlama dönemi içinde;

- 1) 28.02.2018 tarihi itibarı ile portföy yönetim şirketi değişikliği dolayısı ile Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can ÇELİK, F.Tinemis SARIHAN, Erman YILDIZ, Muhammed TİRYAKİ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.

- 2) Murat İNCE, Ziya ÇAKMAK, Bahar ÇAKAN portföy yöneticisi olarak eklenmiştir.

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

.....