

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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. Başlangıç Katılım 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	2 Ocak 2017	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle(*)		Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN
Fon Toplam Değeri	133.610.961,70	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.012838	Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteg ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.
Yatırımcı Sayısı	274.384	
Tedavül Oranı (%)	2.08	
Portföy Dağılımı (%)		
- Katılma Hesabı	29.16	
- Kamu Kira Sertifikaları	0.39	Fon’un karşılaştırma ölçütü %10 BIST-Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %30 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi’dır.
-Özel Kesim Kira Sertifikaları	63.48	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.
- Satım Vaadiyle Alım	6.97	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.
		Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
		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.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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

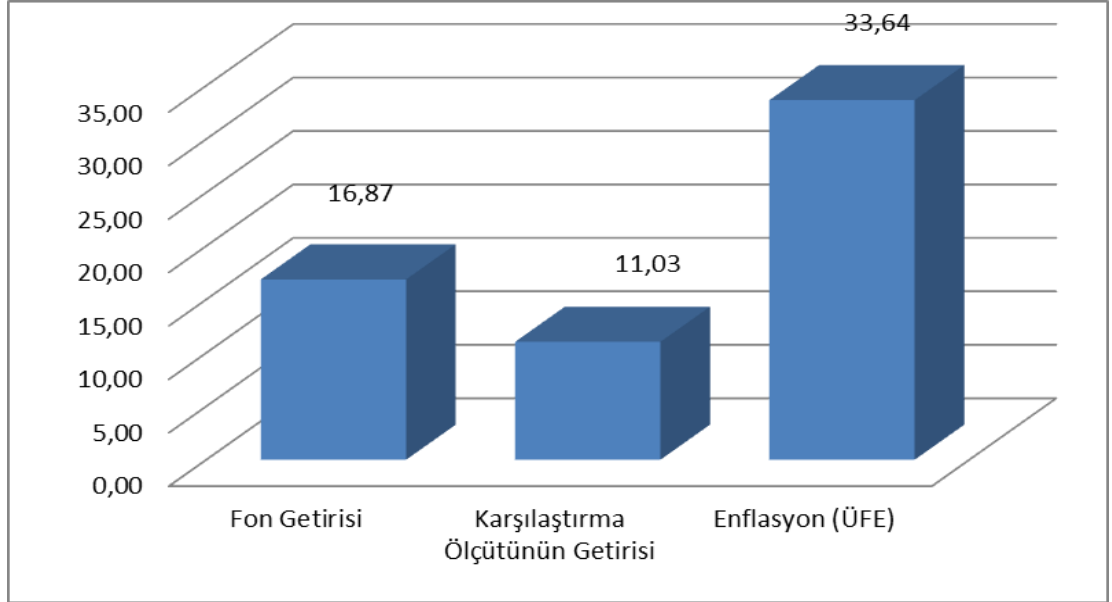
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) **	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ***	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) ***	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dâhil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1. yıl 2017	9.85	8.20	15.47	0.03	0.03	1.65	338.050.142
2.yıl 2018 *	16.87	11.03	33.64	0.04	0.07	0.32	133.610.961

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

(**) Enflasyon oranı 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.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından yönetilmektedir.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. 22.10.2001 tarihinde kurulmuştur. PYŞ Tebliği’ne uyum çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketinin 11.02.2002 tarih ve PYŞ/PY.-18/13 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 03.06.2015 tarih ve PYŞ/PY.20/558 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgeleri iptal edilerek, Kanun’un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 26.01.2017 tarih ve PYŞ/PY.20-YD.17/558-114 sayılı Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir,

SPK tarafından 09 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’nun kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun şirkete devri 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Kasım 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

28.12.2018 tarih 12233903-350.07-E.15201 sayılı SPK izin yazısı ile Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.’nin hisselerinin tamamının Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’ye kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemi ile devrine izin verilmiş olup, birleşme sürecine ilişkin çalışmalar raporun düzenlendiği tarih itibarı ile henüz tamamlanmamıştır.

C.2. Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü : %10 BIST-Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %30 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi’dir.

C.3. Fon’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi 16.87, karşılaştırma ölçütünün getirisi 11.03 ve nispi getiri oranı ise % 5.84 (%16.97 -%11.03) 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. DİPNOTLAR (Devamı)

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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.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	2.484,27	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	566,22	0,00
Fon Yönetim Ücreti	1.608.888,41	0,84
Denetim Ücretleri	4.259,80	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	51.919,26	0,03
Borsa Payı Giderleri	9.974,16	0,01
Diğer Giderler	4.342,20	0,00
Kayda Alma Ücreti	23.050,78	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	4.539,27	0,00
Toplam Giderler	1.710.024,37	0,90
Ortalama Fon Portföy Değeri	190.818.872,99	

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

C.5. 1) 02.01.2019 tarihinden geçerli olmak üzere fonun karşılaştırma ölçütünde değişikliğe gidilmiştir.

2 Ocak 2019 tarihinden önce Fon’un karşılaştırma ölçütü “%40 BIST-Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi”

2 Ocak 2019 tarihinden itibaren Fon’un karşılaştırma ölçütü “%10 BIST-Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %30 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi” şeklinde düzenlenmiştir.

2) Sermaye Piyasası Kurul’u (Kurul) 06.12.2018 tarihli SPK bülteninde yayınladığı 23.11.2018 tarih ve 58/1355 sayılı İlke Kararı ile başlangıç katılım fonlarına ilişkin esaslarda değişikliğe gitmiş olup, ilgili değişiklik kapsamında Fon’un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. İlgili değişikliklerin uygulanmasına yayımı tarihi itibarı ile başlanması konusunda Sermaye Piyasası Kurul’unun görüşü alınmış olmakla beraber içtüzük, izahname ve tanıtım formunda ilgili değişikliklerin yapılması için Kurul’a başvuruda bulunulmuştur.

06.12.2018 tarihinden önce Fon’un yatırım stratejisi: Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

06.12.2018 tarihinden itibaren Fon’un yatırım stratejisi: Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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.)

kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

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 %0.04’dir.

D.2. Fon, 2 Ocak 2017 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un halka arz tarihinden itibaren getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	02 Ocak 2017
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2018
Gün Sayısı	728
Gerçekleşen Getiri (%)	28.38

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

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)	16,87%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,89%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0,95%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0,89%
Brüt Getiri	17,76%
1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	0,00

(*) 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 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 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 2018 dönemi

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM 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.)

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 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu % 0.32’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 Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN’dır.

- 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) 28.02.2018 tarihi itibarı ile Cavit DEMİR, Umut BULUT, Zühal BAYAR, Serkan ŞEVİK, Feyza GÜNDÜZ, Eylem AKMAN portföy yöneticilerine eklenmiştir.

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

.....