

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Altın Katılım** Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Altın** Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuş olup, 11.05.2017 tarihi itibarı ile ise Rehberle uyum kapsamında Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Altın Katılım** Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüşmüştür.) 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılı piyasalarda yüksek dalgalanma ile geçti. Yıla başlarken, yükselmesi beklenen enflasyonun ilk sinyalleri alınırken, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş tedirginlik yarattı. 2017 yılının da konusu olan küresel büyüme teması sorgulanmaya devam ederken, risk göstergeleri yaşanan dalgalanma sonrasında yükselişe geçti. Ek olarak, küresel çapta yaşanan siyasi gelişmelerin endişelere yol açması dalgalanmaların yüksek seyretmesinde önemli bir faktör oldu. Amerikan Merkez Bankası (FED) ile ilgili 'şahin' beklentilerde bir miktar yumuşama olsa da ABD Başkanı'nın çelik ve alüminyuma ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasıyla başlayan korumacı politikalar ve ABD ve Çin arasında karşılıklı hamleler endişe yaratmaya devam ederek riskli varlıkları baskılamak, piyasa dalgalanmalarının yüksek kalmasına neden oldu. Yıl genelinde de ticaret savaşları ile ilgili haber akışı piyasaların üzerinde baskı yaratmaya devam etti. ABD'deki makro görüntü olumlu kalmaya devam ederken, Avrupa, Çin, Japonya gibi ekonomilerde ivme kaybı görüldü. Yılın son çeyreğine kadar ABD borsaları ile diğer borsalar arasında ayrışma gözlemlenirken, yılın son çeyreğinde güçlü seyreden ABD büyümesinin artık zirvelerde olduğu beklentileriyle beraber ABD borsalarında sert satışlar görüldü. Piyasalardaki sert satışlara rağmen FED'in daha az piyasa dostu bir tutum sergilemesi piyasalardaki satışları artırdı. Bu yıl 4 faiz artışı yaparak faizleri %2.25-2.50 aralığına çıkaran FED, önümüzdeki yıl için faiz artırımı tahminini 3'ten 2'ye düşürdü. Yılın ilk aylarında 3-4 adet 25 baz puan faiz artırımı beklentileri yerini enflasyonda ivmelenme görülmemesi ve riskten kaçış eğilimi ile 2019 yılında 'faiz artırılamaz' beklentilerine bıraktı. Bununla birlikte, ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi ve ABD Başkanı'nın yılın son günlerinde FED'i eleştirmesi ile diğer iç siyasi gelişmeler ABD borsalarında tarihi düşüşlere neden oldu. Sonuç olarak, özellikle yılın son çeyreğindeki satışlar sonrasında ABD borsaları değer kaybı ile yılı tamamlarken, küresel çapta hisse senedi piyasaları baskı altında kaldı. Gelişmiş ülke ve gelişmekte olan ülke borsaları bu kayba ayak uydurdular. 2018 yılında ABD doları değer kazanırken, yıla enflasyon beklentileriyle yükselişe başlayan ve %3.25'e kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi yılı %2.69 seviyesinde kapadı. Bazı gelişmekte olan ülkelerin kendilerine has zayıflıkları ve sonunda Çin yuanındaki değer kaybı, diğer gelişmekte olan ülke kurları üzerinde de baskı ile sonuçlandı. ABD dolarındaki güçlü görüntüyle birlikte 2018 yılında gelişmekte olan ülke kurları değer kaybetti.

Nisan ayında gündeme gelen erken seçim yılın ilk yarısında piyasaların öncelikli gündeminde yer alırken, yılın ikinci yarısında gündem Ağustos ayında yaşanan döviz kuru yükselişi oldu. ABD'nin Türkiye'ye yönelik yaptırım kararının ardından yaşanan diplomatik gelişmeler Türk Lirası cinsi varlıklar üzerinde etkisini gösterirken, yılın son çeyreğinde başta ABD ile ilişkilerde ilerleme kaydedilmesi TL varlıkları destekledi. Ağustos ayında 7'li seviyeleri test eden dolar/TL kuru, dış ilişkilerde yaşanan normalleşmelerin dışında otoritelerden gelen yapıcı önlemler sayesinde geri çekildi. Merkez Bankası'nın (TCMB) Eylül ayında politika faizinde 625 baz puan artırımı yaparak politika faizini %24'e çıkarması döviz kurunda önemli bir düşüşe neden oldu. Dolar/TL yılı da değer kaybıyla

5.29 seviyesinden kapattı. Küresel çapta varlık fiyatlarının baskı altında kaldığı ortamda, TL cinsi varlıklar da değer kaybederek negatif ayrışırken, 2018 yılında Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) %21 oranında değer kaybı yaşadı. Döviz kuru yükselişinin ardından enflasyonda yıllık %25.24 görülse de, son çeyrekte atılan adımlarla 2018 yılı TÜFE enflasyonu %20.30 olarak gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında sanayi üretimi ve imalat verileri gibi büyümede öncü sayılabilecek makro göstergelerde daralma görülürken, üçüncü çeyrek büyümesi yıllık %1.6 oranına gerçekleşti. Kurlardaki yükselişle ekonomideki yeniden dengelenme eğilimi ise cari açığı destek verdi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2018-31.12.2018 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda 28.02.2018 tescil tarihi ile değişiklik yapılmıştır.

- 1) 28.02.2018 tescil tarihi ile fon'un içtüzük, İzahname ve tanıtım formunda T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan Sektör Duyurusunda yer alan "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan Emeklilik Yatırım Fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." maddesi gereği portföy yönetim şirketi değişikliği yapılmış olup, 28.02.20018 tarihinden geçerli olmak üzere Fon Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 26.12.2017 tarihli ve 179/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 28.02.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetiminin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş'den Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmesinden dolayı Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınan risk yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmesi doğrultusunda Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınacak olması sebebi ile Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından 22.02.2018 tarih ve 2018/10-2018/11 sayılı kararları ile onaylanan Risk Yönetim Yönetmeliği ve ekleri tetkik edilmiş, Fon'un risk yönetimine ilişkin işlemlerin 02.05.2017 tarihli Fon Kurulu Kararında onaylanan mevcut risk limitlerine uygun olarak, ilgili prosedürler doğrultusunda gerçekleştirilmesi, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetimi Uygulama Esas ve Usulleri'nin bu doğrultuda revize edilmesi uygun görülmüştür.
- 3) 29.03.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; fonların bağımsız denetim firması tarafından "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ve 31.12.2013 tarihli 2013/43 sayılı SPK Bülteninde yer alan karar uyarınca hazırlanan Fon'un 31 Aralık 2017 tarihli Fiyat Raporları, Finansal Raporları ile Bağımsız Denetim Raporu Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir. Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir

biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

- 4) 29.03.2018 tarih 2018/03-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2017 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 5) 02.05.2018 tarih 2018/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin "Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı" doğrultusunda Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin 5.2.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinde yaptığı ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 6) 01.06.2018 tarih 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin tabloda ve "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" başlıklı maddesinde mevcut bağımsız denetim şirketinin değişmesi sebebi ile değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.
- 7) 21.06.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin talebi doğrultusunda olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 18.04.2018, 25.05.2018, ve 29.05.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.
- 8) 04.09.2018 tarih 2018/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 13.08.2018, 14.08.2018 ve 15.08.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.01.2018 tarih 01/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Fon'un portföy yönetiminin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'den Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmesi sebebi ile, portföy yönetiminin devir tarihi itibarı ile halihazırda fon kurulu üyeliğini yürütmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Uğur BOĞDAY'ın fon kurulu üyeliğinin sonlandırılarak, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Numan TANRIÖVER'nin ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Danışmanlığı Bölüm Müdürü Lütfi Güralp İNAL'ın fon kurulu üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.
- 2) 25.07.2018 tarih 16/05-1 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Emin ÇUBIKÇI Fon Kurulu Başkanlığı görevinden ayrılmış, yerine Fon Kurulu Üyeliği yapmakta olan Sn. Cenk Kurt atanmıştır.
- 3) 25.07.2018 tarih 16/05-2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Numan TANRIÖVER Fon Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmış, yerine Fon Kurulu Üyesi olarak Sn. Serhad SATOĞLU atanmıştır.

- 4) 27.12.2018 tarih ve 26/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarının 2019 yılı bağımsız denetim işlemlerinin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.
- 5) 27.12.2018 tarih ve 26/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 04.12.2018 tarihinde yayımlanan 2018/1 sayılı Sektör Duyurusu ile gerçekleştirilen mevzuat değişikliğine bağlı olarak mevcut portföy yönetim şirketi olan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'den alınan portföy yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmelerinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde sonlandırılması ve Fon'un portföy yönetim şirketinin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmesi için Kurul'a başvuruda bulunulması, ilgili değişiklik tarihinden itibaren Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinden Fon Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Sn. Serhad SATOĞLU ve Sn. L.Güralp İNAL'ın Fon Kurulu Üyeliğinin sonlandırılarak Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde görev yapmakta olan Sn. Uğur BOĞDAY ve Sn. Gökçen Yaman AKGÜN'ün Fon Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

İçtüzük, izahname ve fon tanıtım formunun en son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Emeklilik Yatırım Fonlarımız" - "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'da da yayımlanmaktadır.

Fon Kurulu Faaliyet Raporu ilgili dönemsel (altı aylık, yıllık) raporun ekinde yer almakta olup, www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde yayımlanmaktadır.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır. 31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların yayımlanması Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.02.2019 tarihli 11/271 sayılı toplantısında alınan karara istinaden 30.04.2019 tarihine kadar uzatılmıştır. Bağımsız denetim raporları tamamlandığında bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ile birlikte bu rapor ve ekleri tekrar yayımlanacaktır.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 TARİHLİ PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU															
Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Fon Portföy Değeri (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
-	EMLAK GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI AŞ	04.03.2019	TRDABVK31918	0,00	62	7.000.000,000	100,000		0,00			136,2711	9.538.978,32	42,72	3,03
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	15.02.2019	TRDZKVK21917	22,01	45	5.000.000,000	100,000		23,89			103,2815	5.164.074,70	23,13	1,64
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	08.03.2019	TRDZKVK31916	23,04	66	7.500.000,000	100,000		25,10			101,6834	7.626.252,68	34,15	2,42
GRUP TOPLAMI						19.500.000,000							22.329.305,70	100,00	7,08
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
-			SGOLD995			1.210.000,000	151,374					216,3502	261.783.785,56	100,00	83,02
GRUP TOPLAMI						1.210.000,000							261.783.785,56	100,00	83,02
G. DİĞER VARLIKLAR															
G.7. Altın Katılım Hesabı															
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	20.02.2019	3AyaKadarVD-ZTB-A02	2,76	50	50.155,010	211,040	21.11.2018	2,76			217,4374	10.905.576,07	34,93	3,46
-	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	22.02.2019	6AyaKadarVD-VKF-A02	3,11	52	50.561,740	207,952	22.11.2018	3,11			216,3502	10.939.044,38	35,03	3,47
ARA GRUP TOPLAMI						100.716,750							21.844.620,45	69,96	6,93
G.11. Satım Vaadiyle Alım															
-		02.01.2019	TRD070623T16	23,00	1	9.386.364,500	122,687	31.12.2018	25,84		7.641.006,00	122,7647	9.380.455,39	30,04	2,97
ARA GRUP TOPLAMI						9.386.364,500							9.380.455,39	30,04	2,97
GRUP TOPLAMI						9.487.081,250							31.225.075,84	100,00	9,90
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													315.338.167,10	100,00	

31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU						
ZHN	2018			2017		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	315.338.167,12		100,01	131.814.370,52		100,00
B. HAZİR DEĞERLER	9,92		0,00	205,05		0,00
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	9,92	100,00	0,00	205,05	100,00	0,00
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	253.267,65		0,08	134.600,19		0,10
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Temettü Alacakları	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Diğer Alacaklar	253.267,65	100,00	0,08	134.600,19	100,00	0,10
f) Takastan Alacaklar(Metal-Altın)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) Diğer Alacaklar(Opsiyon)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) Takasbank Dışı İşlemlerden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00	0,00		0,00
a) Cari Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Geçmiş Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. BORÇLAR	294.143,26		0,09	131.418,12		0,10
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Yönetim Ücreti	256.421,22	87,18	0,08	117.442,30	89,37	0,09
e) Vergi Yasal Yükümlülükler Karşılığı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) Ödenecek Vergi Resim Harçlar	1.049,64	0,36	0,00	677,04	0,52	0,00
g) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) Krediler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) Pay Geri Alışından Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) SPK Kayda Alma Ücreti	9.458,93	3,22	0,00	3.954,53	3,01	0,00
k) Diğer Borçlar	27.213,47	9,25	0,01	9.344,25	7,11	0,01
l) Takasa Borçlar(Metal Altın)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
m) Takasbank Dışı İşlemlerden Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
n) Borsa Kotundan Çıkarılan ÖST/ÖSB İçin Ayrılan Karşılık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	315.297.301,43		100,00	131.817.757,64		100,00
Toplam Pay Sayısı	500.000.428.526,000			500.000.428.526,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	13.448.068.760,563			7.715.087.948,602		
FİYAT	0,023446			0,017086		

Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 315.338.167,10 TL olup, söz konusu değer 261.783.785,56 TL'si altın, 21.844.620,45 TL'si altın katılım hesabı, 22.329.305,70 TL'si özel sektör kira sertifikası, 9.380.455,39 TL'si satım vaadiyle alım hesabından oluşmaktadır.

Fon adına yapılmış vaad sözleşmesinin karşı tarafı Ziraat Katılım A.Ş. olup, vade sonu 02.01.2019, kar payı oranı yıllık basit %23,00'dur.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, fon portföyü Danışma Kurulu'nca icazet verdiği para, sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşturulur.

Fon, portföyünün en az %80'ini peşin işlem yapılması ve fiziki karşılığı bulunması şartı ile altın ve/veya altına dayalı Türkiye veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırarak, altın fiyatlarına paralel gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün %20'lik kısmında ise kira sertifikaları, katılma hesapları, Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık payları, diğer kıymetli madenler ile para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fonun yönetiminde Yönetmelik ve Genelge'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BİST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BİST 100 Getiri Endeksi'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-31.12.2018 arasında portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir:

Kira Sertifikası Alımı Satımı :Yüzbinde 0.75 + BSMV + Borsa Payı

Kıymetli Maden Alımı Satımı : BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasasında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup, aracı kuruma ise %0,015 (onbinde bir virgöl beş) + BMV ödenir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	2.110,57	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	14.299,15	0,01
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	503,79	0,00
Fon Yönetim Ücreti	2.338.713,05	1,06
Denetim Ücretleri	2.769,46	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	257.352,55	0,12
Borsa Payı Giderleri	10.122,36	0,00
Diğer Giderler	1.373,40	0,00
Kayda Alma Ücreti	28.867,70	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	4.266,60	0,00
Toplam Giderler	2.660.378,63	1,21
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	220.056.507,93	

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları