

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Değişken Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuş olup, Fon'un unvanı Rehberle uyum kapsamında 11.05.2017 tarihi itibarı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.)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 değişiklik yapılmamıştır.

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) 29.03.2018 tarih 2018/02-01 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.
- 3) 29.03.2018 tarih 2018/02-02 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.
- 4) 18.05.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Halk 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 "Geriye Dönük Test" başlıklı 11. maddesinin (e) ve (f) bentlerinde, Risk Limitleri ve Uygulama yükümlülükleri başlıklı 14. maddesinde yaptığı ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 5) 01.06.2018 tarih 2018/04-01 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.

- 6) 07.08.2018 tarih 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 06.10.2017 ve 10.07.2018 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.
- 7) 08.11.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 25.10.2018 tarihli günün 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 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Gökçen Yaman AKGÜN'ün Fon Kurulu Üyeliği'ne atanması uygun görülmüştür.
- 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) 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.

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 İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değeri (%)	Fon Toplam Değeri(%)
A.PAY																
-	ÇELİK HALAT		CELHA.E			3.000,000	6,000	31.12.2018				6,0000	18.000,00	0,09	0,02	0,02
-	EGE ENDÜSTRİ		EGEEN.E			300,000	340,333	31.12.2018				344,0000	103.200,00	0,50	0,13	0,13
-	ERBOSAN		ERBOS.E			1.150,000	62,130	31.12.2018				62,4000	71.760,00	0,35	0,09	0,09
-	HEKTAŞ		HEKTS.E			11.475,000	9,248	31.12.2018				9,2700	106.373,25	0,52	0,13	0,13
-	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI.E			6.222,000	32,018	31.12.2018				32,2200	200.472,84	0,97	0,25	0,25
-	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			20.350,000	10,535	31.12.2018				10,7000	217.745,00	1,05	0,27	0,27
-	ALKİM KİMYA		ALKIM.E			61.470,000	22,644					23,7000	1.456.839,00	7,05	1,80	1,82
-	AŞELSAN		ASELS.E			54.000,000	21,502					24,0800	1.300.320,00	6,30	1,60	1,62
-	AYGAZ		AYGAZ.E			46.385,000	13,032					11,3300	525.542,05	2,54	0,65	0,66
-	BİM MAĞAZALAR		BIMAS.E			6.600,000	64,886					87,0000	574.200,00	2,78	0,71	0,72
-	ÇELİK HALAT		CELHA.E			186.000,000	5,461					6,0000	1.116.000,00	5,40	1,38	1,39
-	EMLAK KONUT GMYO		EKGYO.E			235.157,000	2,471					1,5000	352.735,50	1,71	0,43	0,44
-	ERBOSAN		ERBOS.E			2.860,000	65,642					62,4000	178.464,00	0,86	0,22	0,22
-	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGL.E			273.377,000	9,502					7,2200	1.973.781,94	9,56	2,43	2,46
-	FORD OTOSAN		FROTO.E			34.295,000	60,352					50,0000	1.714.750,00	8,30	2,11	2,14
-	GOOD-YEAR		GOODY.E			48.000,000	4,060					3,4400	165.120,00	0,80	0,20	0,21
-	HEKTAŞ		HEKTS.E			129.250,000	8,129					9,2700	1.198.147,50	5,80	1,48	1,50
-	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.		ISDMR.E			107.000,000	8,183					5,6600	605.620,00	2,93	0,75	0,76
-	LOGO YAZILIM		LOGO.E			22.389,000	32,598					27,1400	607.637,46	2,94	0,75	0,76
-	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI.E			108.400,000	35,341					32,2200	3.492.648,00	16,91	4,30	4,36
-	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			148.913,000	11,651					10,7000	1.593.369,10	7,71	1,96	1,99
-	T.C. BAŞBAKANLIK TOKİ İDARESİ		PMVR3.G			9.006,000	41,896					40,0030	360.267,02	1,74	0,44	0,45
-	PINAR SÜT		PNSUT.E			29.000,000	11,709					6,6200	191.980,00	0,93	0,24	0,24
-	SELÇUK ECZA DEPOSU		SELEC.E			123.580,000	3,378					2,7900	344.788,20	1,67	0,42	0,43
-	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT A.Ş.		ULUSE.E			31.003,000	15,095					15,9600	494.807,88	2,40	0,61	0,62
-	YATAŞ		YATAS.E			377.922,000	4,179					4,4700	1.689.311,34	8,18	2,08	2,11
GRUP TOPLAMI						2.077.104,000							20.653.880,08	100,00	25,45	25,78
C. KİRA SERTİFİKALARI																
-	Aktif Yat. Bankası	08.02.2019	TRDABVK21919	26,31	38	1.500.000,000	100,000		29,02			103,8765	1.558.148,19	3,11	1,92	1,95
-	EMLAK GİRİŞİM															
-	DANIŞMANLIĞI AŞ	04.03.2019	TRDABVK31918	0,00	62	500.000,000	100,000		0,00			136,2711	681.355,59	1,36	0,84	0,85
-	Aktif Yat. Bankası	01.03.2019	TRDABVK31926	24,53	59	1.500.000,000	100,000		27,20			102,1698	1.532.547,40	3,06	1,89	1,91
-	ALBARAKA TÜRK	21.08.2019	TRDBRKT81911	25,81	44	1.000.000,000	99,954		28,41			103,7833	1.037.833,11	2,07	1,28	1,30
-	EMLAK KONUT GMYO	08.01.2019	TRDHVKA11917	26,24	7	2.500.000,000	100,000		28,81			107,1634	2.679.084,53	5,35	3,30	3,34
-	HALK GMYO	22.01.2019	TRDHVKA11925	27,33	21	1.500.000,000	100,000		30,13			106,0656	1.590.984,31	3,18	1,96	1,99
-	EMLAK KONUT GMYO	09.04.2019	TRDHVKA41914	23,90	98	2.000.000,000	100,000		25,88			101,3330	2.026.659,26	4,05	2,50	2,53
-	HALK GMYO	16.04.2019	TRDHVKA41922	23,60	105	2.750.000,000	100,000		25,54			100,8133	2.772.365,92	5,54	3,42	3,46
-	Finans Finansal Kiralama	12.02.2020	TRDKTLM22014	21,23	43	1.500.000,000	100,949		22,99			103,7245	1.555.867,92	3,11	1,92	1,94
-	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	17.04.2020	TRDKTLM42012	26,10	17	1.000.000,000	100,007		28,77			109,2469	1.092.468,86	2,18	1,35	1,36
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	11.01.2019	TRDZKVK11918	25,61	10	2.300.000,000	100,000		28,18			105,7604	2.432.488,48	4,86	3,00	3,04
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	08.03.2019	TRDZKVK31916	23,04	66	1.000.000,000	100,000		25,10			101,6834	1.016.833,69	2,03	1,25	1,27
-	HAZINE	12.02.2020	TRD120220T16	18,20	374	8.510.000,000	94,719		19,03			99,4746	8.465.288,59	16,90	10,43	10,57
-	HAZINE	13.02.2019	TRD130219T18	17,14	43	7.800.000,000	96,609		18,49			103,4262	8.067.243,25	16,11	9,94	10,07
-	HAZINE	18.11.2020	TRD181120T19	18,51	602	3.500.000,000	100,000		19,37			101,0091	3.535.319,10	7,06	4,36	4,41
-	HAZINE	19.06.2019	TRD190619T18	17,73	169	660.000,000	96,759		18,57			97,3471	642.490,74	1,28	0,79	0,80
-	HAZINE	23.09.2020	TRD230920T24	17,91	526	8.120.000,000	100,000		18,71			115,6895	9.393.988,20	18,76	11,58	11,73
GRUP TOPLAMI						47.640.000,000							50.080.967,14	100,00	61,71	62,52
G. DİĞER VARLIKLAR																
G.4. Katılım Hesabı																
-	TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI	10.01.2019	3AyaKadarVD-FKT-TRY	25,00	9	1.500.000,000		26.11.2018	25,00			25,0000	1.536.986,30	14,75	1,89	1,92
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	25.01.2019	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	23,25	24	2.246.849,990		24.12.2018	23,25			23,2500	2.258.299,69	21,68	2,78	2,82
ARA GRUP TOPLAMI						3.746.849,990							3.795.285,99	36,43	4,68	4,74
G.8. Katılma Payı																
-	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		AZ1			926.830,000	1,349					1,3528	1.253.787,82	12,03	1,55	1,57
-	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		AZ2			1.229.537,000	1,545					1,6584	2.039.091,21	19,57	2,51	2,55
ARA GRUP TOPLAMI						2.156.367,000							3.292.879,03	31,61	4,06	4,11
G.9. Döviz Katılım Hesabı																
-	ALBARAKATÜRK KATILIM BANKASI	25.01.2019	3AyaKadarVD-ALK-USD	3,27	24	255.820,040	5,275	24.12.2018	3,27			5,2810	1.350.985,63	12,97	1,66	1,69
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	25.01.2019	3AyaKadarVD-ZTB-USD	3,53	24	123.669,640	5,275	24.12.2018	3,53			5,2810	653.099,37	6,27	0,80	0,82
ARA GRUP TOPLAMI						379.489,680							2.004.085,00	19,24	2,47	2,50
G.11. Satım Vaadiyle Alım																
-		02.01.2019	TRD070623T16	23,00	1	1.326.669,860	122,687	31.12.2018	25,84		1.079.981,00	122,7646	1.325.834,67	12,73	1,63	1,66
ARA GRUP TOPLAMI						1.326.669,860							1.325.834,67	12,73	1,63	1,66
GRUP TOPLAMI						7.609.376,530							10.418.084,69	100,00	12,84	13,01
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													81.152.931,91		100,00	

31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

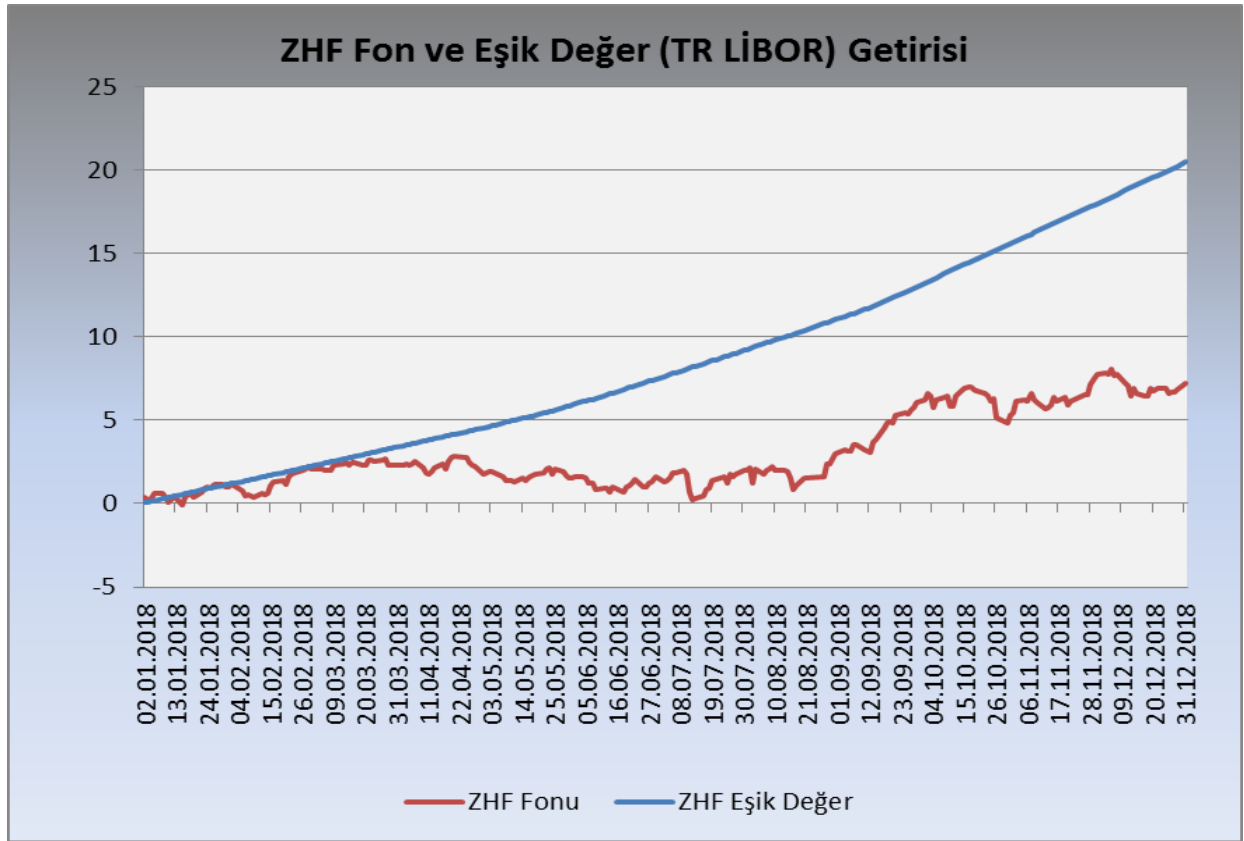
ZHF	2018			2017		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	81.152.931,90		101,31	38.398.744,680		100,723
B. HAZIR DEĞERLER	8.453,98		0,01	10.818,660		0,028
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
b) Bankalar	8.453,98	100,00	0,01	10.818,660	100,000	0,028
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
C. ALACAKLAR	8.848,72		0,01	12.291,500		0,032
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
c) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
d) Temettü Alacakları	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
e) Diğer Alacaklar	8.848,72	100,00	0,01	12.291,500	100,000	0,032
f) Takastan Alacaklar(Metal-Altın)	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
g) Diğer Alacaklar(Opsiyon)	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
h) Takasbank Dışı İşlemlerden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00	0,000		0,000
a) Cari Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
b) Geçmiş Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
E. BORÇLAR	1.069.270,19		1,33	298.809,200		0,784
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
b) Takasa Borçlar T2	834.863,86	78,08	1,04	209.036,780	69,957	0,548
c) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
d) Yönetim Ücreti	139.815,98	13,08	0,17	70.290,420	23,524	0,184
e) Vergi Yasal Yükümlülükler Karşılığı	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
f) Ödenecek Vergi Resim Harçlar	681,54	0,06	0,00	615,160	0,206	0,002
g) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
h) Krediler	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
i) Pay Geri Alışından Borçlar	87.792,06	8,21	0,11	16.566,210	5,544	0,044
j) SPK Kayda Alma Ücreti	2.403,03	0,22	0,00	1.143,690	0,383	0,003
k) Diğer Borçlar	3.713,72	0,35	0,00	1.156,940	0,387	0,003
l) Takasa Borçlar(Metal Altın)	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
m) Takasbank Dışı İşlemlerden Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
n) Borsa Kotundan Çıkarılan ÖST/ÖSB için Ayrılan Karşılık	0,00	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
FON TOPLAM DEĞERİ	80.100.964,41		100,00	38.123.045,640		100,000
Toplam Pay Sayısı	500.000.000.000,000			5.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	6.178.781.038,667			3.152.662.395,205		
FIYAT	0,012964			0,012		

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 30.06.2018 tarihi itibarıyla 62.879.100,50 TL olup, söz konusu değer 20.293.613,06 TL'si hisse senedi, 30.104.329,88 TL'si Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikası, 19.976.637,26 TL'si özel sektör kira sertifikası, 1.325.834,67 TL'si satım vaadiyle alım işleminden, 360.267,02 TL'si gayrimenkul sertifikasından, 3.292.879,03 TL'si yatırım fonu katılma paylarından, 3.795.285,99 TL'si Türk Lirası katılma hesabından ve 2.004.085,00 TL'si döviz katılma hesabından oluşmaktadır.

Fon adına yapılmış vaad sözleşmesinin karşı tarafı Ziraat Katılım Bankası A.Ş. olup, vade sonu 02.07.2018, kar payı oranı yıllık basit %23.00'dür.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon, portföyünü Türkiye’de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, katılım bankacılığı esaslarına uygun hisse senetlerinden, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur.

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2017-31.12.2018 arasında portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Payı Alımı Satımı :Binde 0.15 + BSMV
 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 FON NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	0,00	0,00

Aracılık komisyon Giderleri	5.559,20	0,01
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	129,39	0,00
Fon Yönetim Ücreti	584.970,76	1,12
Denetim Ücretleri	459,74	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	4.305,50	0,01
Borsa Payı Giderleri	512,02	0,00
Diğer Giderler	1.413,54	0,00
Kayda Alma Ücreti	3.544,58	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	1.679,44	0,00
Toplam Giderler	602.574,17	1,15
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	52.434.554,91	

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

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu