

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

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 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 yapılmıştır.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; 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) 03.01.2018 tarih 2018/01-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 25. maddesi, üçüncü fıkrası gereğince; değerlendirme esasları ilgili Yönetmelikte belirlenmeyen para ve sermaye piyasası araçlarının değerlendirme yöntemlerinin Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanması gerekmekte olup, bu doğrultuda izahname ile fon portföyünde yer alabileceği belirtilen ve Yönetmelik ile değerlendirme esasları belirlenmemiş olan;

- 1) Borsa Dışında Yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım İşlemleri
- 2) Kamu ve/veya Özel Sektör Tarafından Yurt Dışında İhraç Edilen Kamu ve /veya Özel Kira Sertifikaları
- 3) İleri Valörlü Kira Sertifikası İşlemleri

Değerlemesinde kullanılacak yöntemler için karar alınmıştır.

3) 25.05.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat 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 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.

4) 01.06.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin tabloda ve "7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı" başlıklı maddesinde değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.

- 5) 07.08.2018 tarih 2018/04-01 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 10.07.2018 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.
- 6) 12.09.2018 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 10.08.2018 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.
- 7) 08.11.2018 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 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 üyeliğine 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																
				Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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 Değer (%)	Fon Toplam Değer(%)
Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu													
A.PAY																
-	ALKİM KİMYA		ALKİM.E			3.757,000	20,640					23,7000	89.040,90	4,43	1,40	1,40
-	ASELSAN		ASELS.E			9.645,000	24,446					24,0800	232.251,60	11,55	3,66	3,65
-	AYGAZ		AYGAZ.E			6.083,000	12,887					11,3300	68.920,39	3,43	1,09	1,08
-	BİM MAĞAZALAR		BİMAS.E			2.592,000	73,944					87,0000	225.504,00	11,21	3,55	3,55
-	ÇELİK HALAT		CELHA.E			15.348,000	5,743					6,0000	92.088,00	4,58	1,45	1,45
-	ÇEMTAŞ		CEMTS.E			8.168,000	5,557					6,0800	49.661,44	2,47	0,78	0,78
-	EGE ENDÜSTRİ		EGEEN.E			55,000	376,300					344,0000	18.920,00	0,94	0,30	0,30
-	EMLAK KONUT GMYO		EKGYO.E			46.970,000	2,051					1,5000	70.455,00	3,50	1,11	1,11
-	ERBOSAN		ERBOS.E			300,000	65,900					62,4000	18.720,00	0,93	0,30	0,29
-	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGL.E			21.792,000	10,317					7,2200	157.338,24	7,82	2,48	2,47
-	FORD OTOSAN		FROTO.E			2.464,000	60,438					50,0000	123.200,00	6,13	1,94	1,94
-	GOOD-YEAR		GOODY.E			12.562,000	3,472					3,4400	43.213,28	2,15	0,68	0,68
-	HEKTAŞ		HEKTS.E			8.268,000	9,427					9,2700	76.644,36	3,81	1,21	1,21
-	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.		ISDMR.E			10.617,000	8,165					5,6600	60.092,22	2,99	0,95	0,95
-	LOGO YAZILIM		LOGO.E			1.767,000	36,591					27,1400	47.956,38	2,38	0,76	0,75
-	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI.E			5.960,000	36,460					32,2200	192.031,20	9,55	3,03	3,02
-	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			7.471,000	12,580					10,7000	79.939,70	3,98	1,26	1,26
-	PINAR SÜT		PNSUT.E			4.901,000	9,824					6,6200	32.444,62	1,61	0,51	0,51
-	SELÇUK ECZA DEPOSU		SELEC.E			22.645,000	3,431					2,7900	63.179,55	3,14	1,00	0,99
-	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT A.Ş.		ULUSE.E			5.914,000	9,822					15,9600	94.387,44	4,69	1,49	1,48
-	VESTEL BEYAZ EŞYA		VESBE.E			5.115,000	10,737					12,0200	61.482,30	3,06	0,97	0,97
-	YATAŞ		YATAS.E			25.361,000	4,541					4,4700	113.363,67	5,64	1,79	1,78
GRUP TOPLAMI						227.755,000							2.010.834,29	100,00	31,68	31,62
C. KİRA SERTİFİKALARI																
-	Aktif Yat.Bankası	08.02.2019	TRDABVK21919	26,31	38	250.000,000	100,000		29,02			103,8765	259.691,36	7,45	4,09	4,08
-	ALBARAKA TÜRK	21.08.2019	TRDBRKT81911	25,81	44	150.000,000	99,954		28,41			103,7833	155.674,97	4,47	2,45	2,45
-	EMLAK KONUT GMYO	08.01.2019	TRDHVKA11917	26,24	7	150.000,000	100,000		28,81			107,1634	160.745,07	4,61	2,53	2,53
-	HALK GMYO	22.01.2019	TRDHVKA11925	27,33	21	100.000,000	100,000		30,13			106,0656	106.065,62	3,04	1,67	1,67
-	EMLAK KONUT GMYO	09.04.2019	TRDHVKA41914	23,90	98	250.000,000	100,000		25,88			101,3330	253.332,41	7,27	3,99	3,98
-	HALK GMYO	16.04.2019	TRDHVKA41922	23,60	105	200.000,000	100,000		25,54			100,8133	201.626,61	5,79	3,18	3,17
-	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	17.04.2020	TRDKTLM42012	26,10	17	300.000,000	100,007		28,77			109,2469	327.740,66	9,41	5,16	5,15
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	25.03.2019	TRDZVKV31924	28,16	83	300.000,000	100,000		31,24			99,5741	298.722,39	8,57	4,71	4,70
-	HAZİNE	12.02.2020	TRD120220T16	18,20	374	450.000,000	94,719		19,03			99,4746	447.635,71	12,85	7,05	7,04
-	HAZİNE	13.02.2019	TRD130219T18	17,14	43	130.000,000	96,524		18,49			103,4262	134.454,05	3,86	2,12	2,11
-	HAZİNE	18.11.2020	TRD181120T19	18,51	602	250.000,000	100,000		19,37			101,0091	252.522,79	7,25	3,98	3,97
-	HAZİNE	19.06.2019	TRD190619T18	17,73	169	150.000,000	96,759		18,57			97,3471	146.020,62	4,19	2,30	2,30
-	HAZİNE	23.09.2020	TRD230920T24	17,91	526	640.000,000	100,000		18,71			115,6895	740.412,86	21,25	11,67	11,64
GRUP TOPLAMI						3.320.000,000							3.484.645,12	100,00	54,91	54,80
G. DİĞER VARLIKLAR																
G.4. Katılım Hesabı																
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	03.01.2019	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	23,00	2	83.694,290		26.11.2018	23,00			23,0000	85.592,89	10,06	1,35	1,35
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	30.01.2019	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	23,25	29	100.000,000		27.12.2018	23,25			23,2500	100.318,49	11,79	1,58	1,58
-	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	29.01.2019	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	23,50	28	113.416,290		18.12.2018	23,50			23,5000	114.438,59	13,45	1,80	1,80
ARA GRUP TOPLAMI						297.110,580							300.349,97	35,30	4,73	4,72
G.8. Katılma Payı																
-	ARZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		AZ1			74.147,000	1,349					1,3528	100.303,84	11,79	1,58	1,58
ARA GRUP TOPLAMI						74.147,000							100.303,84	11,79	1,58	1,58
G.11. Satım Vaadiyle Alım																
-		02.01.2019	TRD070623T16	23,00	1	450.567,120	122,687	31.12.2018	25,84		366.786,00	122,7646	450.283,47	52,92	7,10	7,08
ARA GRUP TOPLAMI						450.567,120							450.283,47	52,92	7,10	7,08
GRUP TOPLAMI						821.824,700							850.937,28	100,00	13,41	13,38
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													6.346.416,69		100,00	

31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU			
ZHV	2018		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	6.346.416,68		99,80
B. HAZIR DEĞERLER	33.631,95		0,53
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	33.631,95	100,00	0,53
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	4.199,67		0,07
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00	0,00
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00	0,00
c) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00
d) Temettü Alacakları	0,00	0,00	0,00
e) Diğer Alacaklar	4.199,67	100,00	0,07
f) Takastan Alacaklar(Metal-Altın)	0,00	0,00	0,00
g) Diğer Alacaklar(Opsiyon)	0,00	0,00	0,00
h) Takasbank Dışı İşlemlerden Alacaklar	0,00	0,00	0,00
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00
a) Cari Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00
b) Geçmiş Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00
E. BORÇLAR	25.049,47		0,39
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00	0,00
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00	0,00
c) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
d) Yönetim Ücreti	4.129,92	16,49	0,06
e) Vergi Yasal Yükümlülükler Karşılığı	0,00	0,00	0,00
f) Ödenecek Vergi Resim Harçlar	0,00	0,00	0,00
g) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
h) Krediler	0,00	0,00	0,00
i) Pay Geri Alışından Borçlar	18.532,85	73,99	0,29
j) SPK Kayda Alma Ücreti	190,78	0,76	0,00
k) Diğer Borçlar	2.195,92	8,77	0,03
l) Takasa Borçlar(Metal Altın)	0,00	0,00	0,00
m) Takasbank Dışı İşlemlerden Borçlar	0,00	0,00	0,00
n) Borsa Kotundan Çıkarılan ÖST/ÖSB İçin Ayrılan Karşılık	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	6.359.198,83		100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	608.364.337,297		
FİYAT	0,010453		

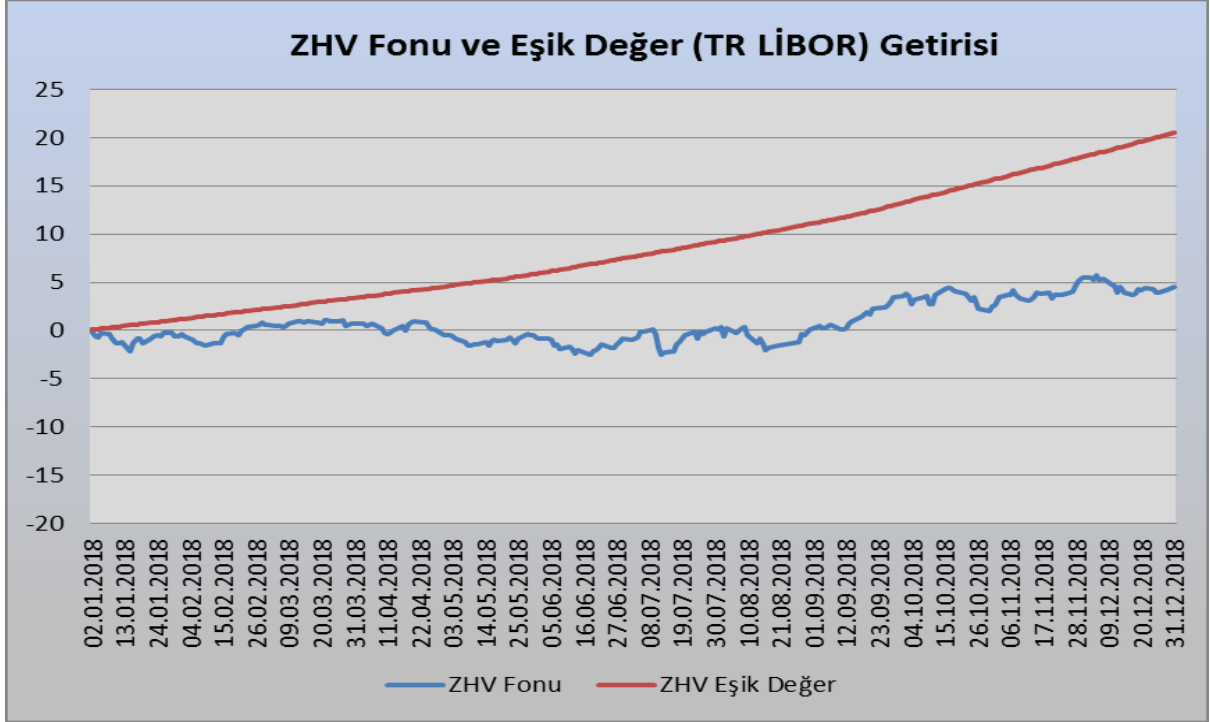
Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 6.346.416,69 TL olup, söz konusu değer 2.010.834,29 TL'si hisse senedi, 1.721.046,03 TL'si Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikası, 1.763.599,09 TL'si özel sektör tarafından ihraç edilen kira

sertifikası, 300.349,97 TL'si katılma hesabı, 100.303,84 TL'si yatırım fonu katılma payı ve 450.283,47 TL'si alım vaadiyle satım işleminden oluşmaktadır.

Fon adına yapılmış vaad sözleşmesinin karşı tarafı Ziraat Katılım Bankası A.Ş. olup, vade sonu 02.01.2019, kar payı oranı yıllık basit %23.00'dür.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, yerli ihraççılar tarafından Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faize dayalı olmayan yatırım araçlarından, kira sertifikalarından, Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları ile diğer kıymetli madenlerden ve Danışma Kurulu'nun icazet verdiği diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulur. Fon risk değer aralığı 4-5 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

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:

Ortaklık Payı Alımı Satımı	:Binde 0.15 + BMV
Kira Sertifikası Alımı Satımı	:Yüzbinde 0.75 + BMV + 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	1.500,00	0,05
Aracılık komisyon Giderleri	476,55	0,01
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	344,39	0,01
Fon Yönetim Ücreti	27.623,54	0,85
Denetim Ücretleri	1.652,00	0,05
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	984,86	0,03
Borsa Payı Giderleri	69,64	0,00
Diğer Giderler	1.921,69	0,06
Kayda Alma Ücreti	483,12	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	0,00	0,00
Toplam Giderler	35.055,79	1,08
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	3.257.856,28	

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

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu