

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla		G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR
Fon Toplam Değeri	192.918.639	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.018871	Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.
Yatırımcı Sayısı	209.840	Fon, portföyünün en az %80’ini devamlı olarak Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’dur.
Tedavül Oranı (%)	2.04	Fon’un stratejisi; uzun vadede, ulusal pay piyasasında sermaye kazancı elde etmek amacıyla aktif yönetim tarzıyla yatırım yapmaktır.
Portföy Dağılımı (%)		Fon’un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon’un karşılaştırma ölçütü %90 BİST 100 Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’dir.
- Ortaklık Payı	94.80	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: 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.
- Ters Repo	3.85	
- VOB Nakit Teminatı	1.35	
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		
Mali Kuruluşlar	37.40	
İmalat Sanayii	28.52	
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	8.58	
Teknoloji	3.38	
Ulaştırma, Haberleşme, Depolama	12.29	
Elektrik Gaz ve Su	1.17	
Madencilik	2.22	
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	1.24	
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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
9.yıl - 2019*	9,81	9,27	8,09	1,29	1,24	0,03	192.918.639

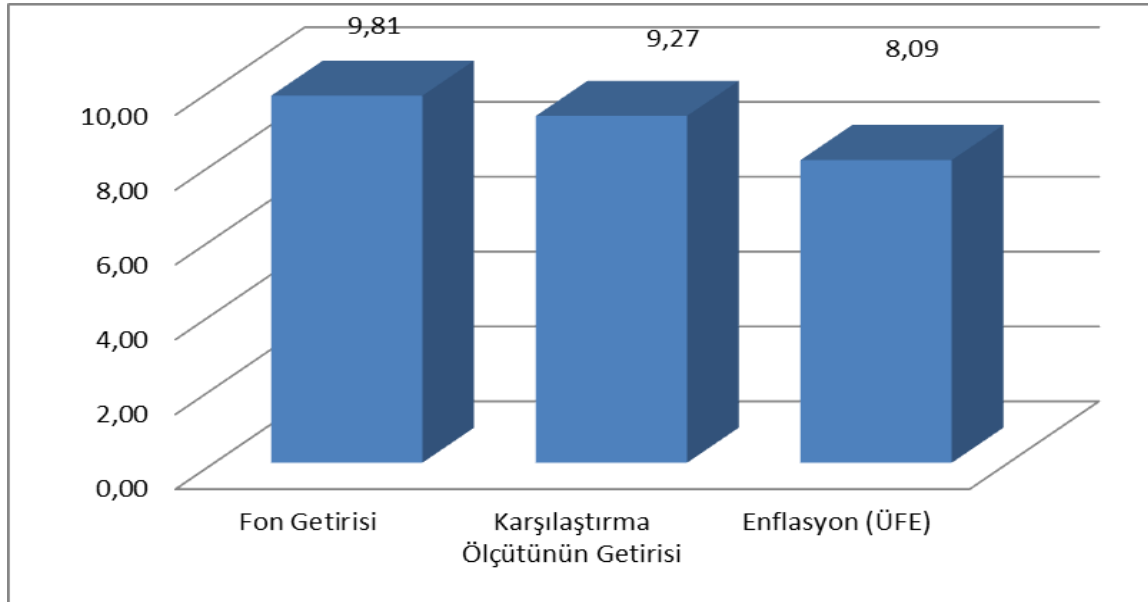
(*) 9. yıl 1 Ocak-31 Haziran 2019 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı, 9. yıl için Ocak –Haziran 2019 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 – 30 HAZİRAN 2019 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. 1)** Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetimi 23.01.2019 tarihine kadar QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, 23.01.2019 tarihi itibarı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2002 tarih ve 352 sayılı ön izni ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 30 Ocak 2002 tarih, 626 sayılı izni ile T,C, Ziraat Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Aralık 2002 tarih KYD-526 sayılı izni ile Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesini, 26 Mayıs 2014 tarih ve PYŞ,4D,22/463 sayılı izni ile Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır.

Takiben Şirket; Sermaye Piyasası Kanunu'nun 3 Temmuz 2013 tarih 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan III-55,1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş, Kurul'un 30 Aralık 2014 tarih ve 36/1296 sayılı toplantısında söz konusu talebi olumlu karşılanmış, yeni yasal düzenlemelere uygun olarak, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 23 Şubat 2015 tarihli ve PYŞ/PY,9-YD,6/1296 sayılı yeni Faaliyet Yetki belgesini almıştır.

Şirket'in 12.500.000 TL olan sermayesinin %74,90'ı T,C, Ziraat Bankası A.Ş.'ye, %24,90'ı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye, %0,20'si diğer kişi/kurumlara aittir.

Şirket, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, farklı şirketlerin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve kendi kurucusu olduğu yatırım fonlarını da yönetmektedir, Ayrıca tüzel ve bireysel yatırımcılara da özel portföy yönetimi hizmeti verilmektedir.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'yi satın almış olup, Sermaye Piyasası Kurulu 17.01.2019 tarihli ve 2019/4 sayılı Bülten'i ile şirketlerin tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155'inci ve 156'ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşmelerine izin verdiğini duyurmuştur. Birleşme süreci 31.01.2019 tarihi ile tamamlanmıştır.

- 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 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi % 9.81, karşılaştırma ölçütünün getirisi % 9.27 ve nispi getiri oranı ise % 0.54 (%9.81-%9.27) 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.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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-30 Haziran 2019 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	838,80	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	106.898,54	0,06
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.303,90	0,00
Fon Yönetim Ücreti	1.998.572,56	1,11
Denetim Ücretleri	1.469,59	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	13.330,80	0,01
Borsa Payı Giderleri	15.012,00	0,01
Diğer Giderler	1.311,34	0,00
Kayda Alma Ücreti	11.056,64	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	3.289,68	0,00
Toplam Giderler	2.154.083,85	1,20
Ortalama Fon Portföy Değeri	179.797.221,21	

C.5. 01 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemi itibari ile Fon'un yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde bir değişiklik olmamıştır.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak-30 Haziran 2019 dönemi için Fon'un getirisinin standart sapması % 1.29'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	30 Haziran 2019
Gün Sayısı	2007
Gerçekleşen Getiri (%)	73.34

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

1 Ocak – 30 Haziran 2019	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	9,81%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,19%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,14%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,05%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,14%
Brüt Getiri	10,95%

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	108.293,50
---	------------

- (*) 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-30 Haziran 2019 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 aşıp 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.” denilmekte olup, 1 Ocak-30 Haziran 2019 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-30 Haziran 2019 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 G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR’dır.

Raporlama dönemi içinde;

- 1) Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 23.01.2019 tarihi itibarı ile Murat İNCE, Ziya ÇAKMAK, Bahar ÇAKAN portföy yöneticiliği görevinden ayrılmış, Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ, Ümit YAĞIZ portföy yöneticiliğine atanmıştır.
- 2) 01.02.2019 tarihi ile Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Oğuzhan ÖZER, Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Cavit Demir, Zühal BAYAR portföy yöneticiliğine atanmıştır.
- 3) 10.04.2019 tarihi ile Sn. Uğur BOĞDAY portföy yöneticiliği görevinden ayrılmıştır.

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

.....