

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Katılım Standart** Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Alternatif Esnek** Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuş olup, 22.08.2014 tarihi itibarı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na, 11.05.2017 tarihi itibarı ile ise Rehberine uyum kapsamında Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Katılım Standart** Emeklilik Yatırım Fon'una dönüşmüştür.) 01.01.2019-30.06.2019 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: 01.01.2019-30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılına, küresel büyüme temasına dair endişelerin belirginleşmesine rağmen küresel risk iştahının arttığı bir ortamda girildi. Sene başında yaşanan risk iştahı artışında başta ABD Merkez Bankası (FED) olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının, faiz artış süreci konusunda aceleci olmayacaklarına dair açıklamaları önemli ölçüde etkili oldu. Ek olarak ABD ve Çin arasında süregelen ticaret görüşmelerinde de anlaşmaya varılacağına yönelik beklentiler kuvvetliydi. Buna karşılık Avrupa ve Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler, Brexit'in (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkışı) yol açtığı belirsizlikler endişeleri körükleyen gelişmelerdi. Yurt içinde ise 2018 yılı sonrasında enflasyondaki hızlı yükselişe cevaben Merkez Bankası (TCMB) sıkı duruşuna devam edeceğine dair piyasaları sözlü yönlendirmeye çalışırken, geçen yıl yaşanan dalgalanmalar azaldı ve ekonomide dengelenme dönemi başladı.

ABD ve Çin arasındaki görüşmeler dalgalı bir seyir izledi. Kesintiye uğrayan görüşmelerin tekrar başlaması ancak Haziran ayı sonundaki G-20 Zirvesi ardından gerçekleşti. Geçen sene 3 kez faiz artışı yapan FED büyüme endişelerinin artması üzerine faiz artışlarına ara vereceğini açıkladı. İlk yarıyıl boyunca yapılan toplantılarda FED'in tutumu gittikçe daha güvercin bir tona büründü. FED'in piyasaları destekleyen faiz politikası hisse senetlerini oldukça pozitif etkiledi. Bu durum ABD borsalarının değer kazanmalarında etkili oldu. FED'in güvercin tutumu gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklese de, gelişmekte olan ülkelerdeki yerel riskler olumlu algıyı sınırladı. Aynı dönemde Borsa İstanbul yükselirken, Türk Lirası (TL) değer kaybetti.

Başta ABD-İran gerginliği olmak üzere yükselen jeopolitik riskler, FED'in genişlemeci para politikalarına döneceği düşüncesi Haziran ayında küresel piyasalarda altına alım getirdi. ABD doları ise genişlemeci politikaların etkisi ile değer kaybetti. Petrol fiyatlarında yarıyıl boyunca arz kısıntısının devam edip etmeyeceğinin sorgulanmasının yanı sıra Venezuela krizi, ABD'nin İran'a ambargo uygulaması fiyatlamlalarda etkili oldu ve petrol fiyatları yükseldi.

2018 yılında TL cinsi varlıkların fiyatlamasında yaşanan dalgalanmalar 2019 yılında daha durağan hale geldi. Enflasyondaki yükselişin durdurulması ve siyasi belirsizliklerin azalması önemli ölçüde etkili oldu. 2019 yılı ilk yarısı boyunca TCMB'nin sıkı para politikası devam etti. Haziran ayı toplantısında küresel para politikalarındaki gevşemeye ve enflasyondaki gerilemeye bağlı olarak, TCMB açıklamalarında güvercin bir ton gözlendi. Sıkı para politikaları sonucunda yıllık enflasyon Haziran ayında %15.7'ye kadar geriledi. Hem kredi temerrüt takas primi (CDS) hem tahvil faizleri İstanbul yerel seçiminin tekrar edilmesi ve ABD ile S-400 hava savunma sistemi alımı konusunda yaşanan gerginlik nedeniyle iyimser havaya ayak uyduramadı. Haziran ayında ise G-20 zirvesinde Amerikan ve Türk yetkililerin ılımlı açıklamaları CDS, borsa ve faizlerde olumlu etki yarattı.



Ekonomideki dengelenmeye bağılı olarak, 2018 yılı sonunda zayıf seyreden sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi öncü veriler 2019 ilk yarısında toparlanmaya başladı. TL'nin değer kaybı, iç talepteki daralma ve ihracatta yaşanan artış cari açığın gerilemesine neden oldu. 2019 yılı birinci çeyreğinde GSYH büyümesi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2.6 oranında daraldı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2019-30.06.2019 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda özetle aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

- 1) 23.01.2019 tarihi itibari ile Fon'un portföy yönetim şirketi değişikliği yapılmış olup, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fon portföyü Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır. İktüzük, izahname ve tanıtım formunun ilgili maddelerinde değişiklikler yapılmıştır.
- 2) 23.01.2019 tarihi itibari ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım yapabileceği varlıklar arasına fon portföy değerinin en fazla %10'una kadar vaad sözleşmeleri ve fon portföy değerinin %30'una kadar katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler eklenmiştir.
- 3) 06.03.2019 itibari ile Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar arasına mevcut aracılar T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yanı sıra Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eklenmiştir.
- 4) 01.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararına istinaden Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
(%85) BİST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	(%70) BİST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi
(%5) Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	(%10) Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi (ZPYKAT)
(%5) BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	(%10) BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi
(%5) BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	(%10) BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi

- 5) 31.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararına istinaden Fon'un yatırım yapabileceği varlık dağılımı ve yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

31 Temmuz 2019 tarihinden önce Fon'un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 70'ini Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine ve/veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı

menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri Fon portföyünün azami %30'unu oluşturur. Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına Fon portföyünün %30'una kadar yatırım yapılabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden katılma hesabında değerlendirilebilir.

Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde Yönetmelik'te ve yukarıda belirtilen sınırlamalar dahilinde Danışma Kurulu'nun görüşlerine uyulur.

31 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon'un yatırım stratejisi:

Fon, portföyünün asgari % 70'ini Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine ve/veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. **Fon portföyünün asgari %10'u Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılır.** TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri ve TL cinsinden katılma hesabı **Fon portföyünün azami %20'sini** oluşturabilir.

Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar dahilinde Danışma Kurulu'nun görüşlerine uyulur.

31 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon'un yatırım yapabileceği varlık dağılım tablosunda aşağıdaki gibi değişiklik yapılmıştır:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ESKİ VARLIK DAĞILIMI		YENİ VARLIK DAĞILIMI	
	Asgari %	Azami %	Asgari %	Azami %
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen TL Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri ve/veya Kira Sertifikaları (*)	70	100	70	90
Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları	0	30	10	30
- TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, - Katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, - Vaad sözleşmeleri (**)	0	30	0	20

Katılma Hesabı (TL) (***)	0	25	0	20
---------------------------	---	----	---	----

(*) Borsada işlem gören kamu/özel sektör kira sertifikası alım ve satım işlemlerinin BIST'ın ilgili piyasalardaki asgari işlem limitlerinin altında kalması durumunda Rehberde belirtilen ilkeler doğrultusunda kira sertifikalarının borsa dışından fon portföyüne dâhil edilmesi mümkündür. Bakanlıkça yapılanlar hariç tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları fon portföy değerinin %10'unu aşmaz.

(**)Vaad sözleşmeleri Fon portföy değerinin %10'unu aşamaz

(***) Katılma hesabı açılması halinde tek bir bankada değerlendirilecek tutar fon portföy değerinin %6'sını aşamaz.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 02.01.2019 tarih 2019/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 27.12.2018 tarihli ve 26/11 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) 23.01.2019 tarih 2019/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetiminin Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'den Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesinden dolayı Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınan risk yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmesi doğrultusunda Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınacak olması sebebi ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından 24.05.2018 tarih ve 17/35 sayılı karar ile onaylanan Risk Yönetim prosedürü ve 05.02.2018 tarih be 437 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Risk Limit ve Uygulamaları Prosedürü 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 Usullerinin bu doğrultuda revize edilmesi uygun görülmüştür.
- 3) 24.01.2019 tarih 2019/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemleri için hali hazırda aracılık eden T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ek olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fon izahnamesine eklenmesi uygun görülmüştür.
- 4) 29.03.2019 tarih 2019/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2018 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 5) 29.04.2019 tarih 2019/05-01 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 2018 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 iktüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

- 6) 11.06.2019 tarih 2019/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararı ile standart fonlara ilişkin 'fon portföyüne dahil edilecek varlıkların oranlarında' değişikliğe gitmiş olup, alınan kararda yer alan değişikliklere ilişkin olarak içtüzük ve izahname tescil işlemlerinin Kurul onayı aranmaksızın yapılabileceği belirtilmiştir. Bu doğrultuda Fon'un İzahnamesinde, İchtüzüğünde ve Tanıtım Formunda varlık alt ve üst limitlerinin ve karşılaştırma ölçütünün tanımlandığı bölümlerde aşağıdaki değişikliklerin gerçekleştirilmesini teminen gerekli çalışmaların yapılması uygun görülmüştür.

ESKİ - YENİ VARLIK DAĞILIMI ORANLARI

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ESKİ VARLIK DAĞILIMI		YENİ VARLIK DAĞILIMI	
	Asgari %	Azami %	Asgari %	Azami %
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen TL Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri ve/veya Kira Sertifikaları (*)	70	100	70	90
Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları	0	30	10	30
- TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, - Katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotège ve varlığa dayalı menkul kıymetler, - Vaad sözleşmeleri (**)	0	30	0	20
Katılma Hesabı (TL) (***)	0	25	0	20

(*) Borsada işlem gören kamu/özel sektör kira sertifikası alım ve satım işlemlerinin BİST'in ilgili piyasalardaki asgari işlem limitlerinin altında kalması durumunda Rehberde belirtilen ilkeler doğrultusunda kira sertifikalarının borsa dışından fon portföyüne dâhil edilmesi mümkündür. Bakanlıkça yapılanlar hariç tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları fon portföy değerinin %10'unu aşmaz.

(**) Vaad sözleşmeleri Fon portföy değerinin %10'unu aşamaz

(***) Katılma hesabı açılması halinde tek bir bankada değerlendirilecek tutar fon portföy değerinin %6'sını aşamaz.

ESKİ - YENİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
(%85) BİST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	(%70) BİST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi

(%5) Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	(%10) Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi (ZPYKAT)
(%5) BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	(%10) BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi
(%5) BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	(%10) BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi

7) 21.06.2019 tarih 2019/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 14. maddesinin 2. fıkrası gereğince Fon Kurulu tarafından onaylanması gereken Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. iç mevzuatının bir parçası olan 25/11/2010 tarihinde yayımlanan, 30.04.2013 tarihinde güncellenen "Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri" 21.06.2019 tarihi itibarı ile değişen mevzuatlar çerçevesinde güncellenerek tekrar yayımlanmış olup, güncelleme yapılan Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri uygun görülerek kabul edilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 26.02.2019 tarih 03/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcılığı görevini yapmakta olan Sn. Atakan BEKTAŞ'ın Fon Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.
- 2) 29.04.2019 tarih 06/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Sn. Uğur BOĞDAY'ın bu görevinden ayrılması sebebi ile Fon Kurulu üyeliği görevinden de ayrılması, yerine Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak göreve başlayan Sn. Tankut Taner ÇELİK'in 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: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.			
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2019			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	Fon Portföyüne Oranı(%)
ORTAKLIK PAYLARI			
ASELS.E	5.000,00	90.000,00	0,03
CEMTS.E	15.000,00	76.950,00	0,03
ISDMR.E	10.000,00	69.000,00	0,02
AKCNS.E	67.718,00	425.269,04	0,15

ALKIME	37.010,00	983.725,80	0,34
ASELS.E	206.201,00	3.711.618,00	1,27
BIMAS.E	37.000,00	2.947.050,00	1,01
CEMTE.E	134.569,00	690.338,97	0,24
ECILC.E	268.250,00	630.387,50	0,22
EGEEN.E	2.711,00	1.339.234,00	0,46
EGSER.E	146.585,00	432.425,75	0,15
ENKALE	0,10	0,57	0,00
ERBOS.E	3.770,99	55.018,67	0,02
EREGL.E	442.761,00	3.484.529,07	1,19
FROTO.E	44.864,00	2.804.000,00	0,96
GOODY.E	161.753,00	425.410,39	0,15
ISDMR.E	299199	2064473,1	0,71
KUTPO.E	48.955,00	234.837,14	0,08
LOGO.E	18.252,00	761.108,40	0,26
MAVLE	53.510,00	2.151.102,00	0,74
ORGE.E	158.774,00	550.945,78	0,19
PETUN.E	63.819,00	363.130,11	0,12
SELEC.E	171.535,00	837.090,80	0,29
SODA.E	0,009	0,06	0,00
TATGD.E	87.601,00	368.800,21	0,13
YATAS.E	197.565,00	912.750,30	0,31
GRUP TOPLAMI	2.682.403,10	26.409.195,66	9,05
KİRA SERTİFİKALARI			
KAMU KESİMİ KİRA SERTİFİKASI			
TRD070623T16	4.900.000,00	5.873.494,09	2,01
TRD100221T17	44.900.000,00	47.093.244,12	16,14
TRD100822T10	11.090.000,00	9.555.558,66	3,28
TRD120220T16	40.050.000,00	40.799.981,20	13,98
TRD140721T18	21.220.000,00	18.671.974,27	6,40
TRD160621T17	3.000.000,00	3.110.353,84	1,07
TRD181120T19	9.500.000,00	9.554.322,66	3,27
TRD220921T16	13.910.000,00	20.023.333,61	6,86
TRD230920T24	46.370.000,00	51.878.860,00	17,78
GRUP TOPLAMI	194.940.000,00	206.561.122,45	70,80
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKASI			
TRDABVK71914	3.000.000,00	3.140.636,89	1,08
TRDHVKA71911	5.000.000,00	5.295.570,19	1,82
TRDHVKA81910	1.500.000,00	1.573.735,80	0,54
TRDHVKA81928	8.000.000,00	8.370.110,83	2,87
TRDHVKA91919	5.000.000,00	5.172.308,07	1,77

TRDHVKA91927	1.500.000,00	1.538.641,45	0,53
TRDKTLM42012	2.000.000,00	2.108.824,47	0,72
TRDKTLM52011	450.000,00	461.416,04	0,16
TRDZKVK81911	10.000.000,00	10.363.371,38	3,55
TRDZKVK81929	5.000.000,00	5.124.966,47	1,76
GRUP TOPLAMI	41.450.000,00	43.149.581,59	14,79
KATILIM HESABI			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	8.000.000,00	8.061.808,22	2,76
GRUP TOPLAMI	8.000.000,00	8.061.808,22	2,76
SATIM VAADİYLE ALIM			
TRD230920T24	7.587.763,36	7.587.763,36	2,60
GRUP TOPLAMI	7.587.763,36	7.587.763,36	2,60
FON PORTFÖY DEĞERİ		291.769.471,28	100,00

30.06.2019 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

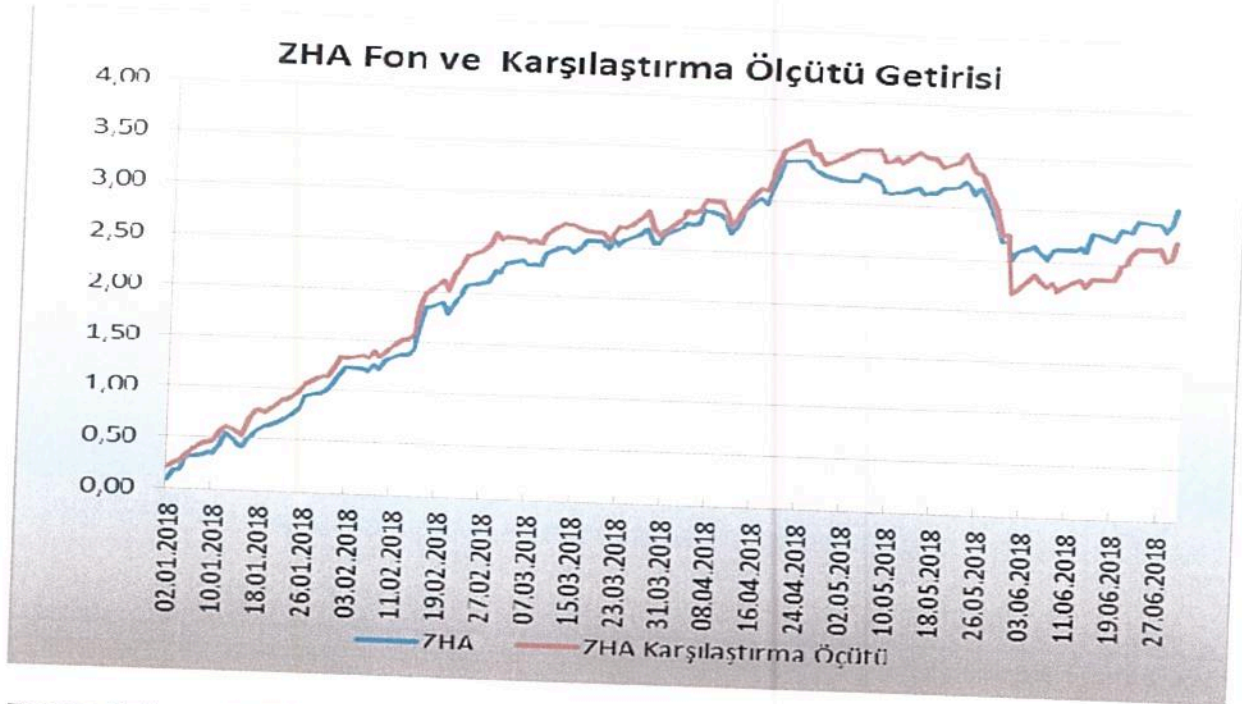
ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2019 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2019		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	291.769.471,23	100.32
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	4.307,56	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	16.751,27	0.01
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(946.175,94)	(0.33)
FON TOPLAM DEĞERİ	290.844.354,12	100.00

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 30.06.2019 tarihi itibarıyla 291.769.471,28 TL olup, söz konusu değer 26.409.195,66 TL'si ortaklık payı, 206.561.122,45 TL'si kamu tarafından ihraç edilen kira sertifikası, 43.149.581,59 TL'si özel sektör kira sertifikası, 8.061.808,22 TL'si katılım hesabı ve 7.587.763,36 TL'si satım vaadiyle alım işleminden oluşmaktadır.

Fon adına yapılmış vaad sözleşmesinin karşı tarafı Ziraat Katılım Bankası A.Ş. olup, vade sonu 01.07.2019, kar payı oranı yıllık basit %20.50'dir.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, portföyünün asgari % 70'ini Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine ve/veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmeleri Fon portföyünün azami %30'unu oluşturur. Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına Fon portföyünün %30'una kadar yatırım yapılabilir. Fon portföyünün en fazla %25'i TL cinsinden katılma hesabında değerlendirilebilir. Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde Yönetmelik'te ve yukarıda belirtilen sınırlamalar dahilinde Danışma Kurulu'nun görüşlerine uyulur.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-30.06.2019 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

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

[Signature]

[Signature]

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	684,50	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	4.633,10	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	5.348,94	0,00
Fon Yönetim Ücreti	2.556.370,05	0,93
Denetim Ücretleri	1.779,26	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	21.435,41	0,01
Borsa Payı Giderleri	1.022,99	0,00
Diğer Giderler	3.287,55	0,00
Kayda Alma Ücreti	16.979,83	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	2.624,08	0,00
Toplam Giderler	2.614.165,71	0,95
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	274.244.640,31	

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



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu