

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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. Katılım Standart 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 2020 tarihi itibariyle		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 DEMİR, Zühal BAYAR, Oğuz ZIDDIOĞLU
Fon Toplam Değeri	401,499,758	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.024020	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. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon’un karşılaştırma ölçütü ölçütü %70 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi’dir. Fon’un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.
Yatırımcı Sayısı	63,077	
Tedavül Oranı (%)	3.34	
Portföy Dağılımı (%)		
-Ortaklık Payı	20.45	
- Kamu Kira Sertifikası	71.72	
- Özel Sektör Kira Sertifikası	6.15	
-Katılma Hesabı	1.00	
-Satım Vaadiyle Alım	0.68	
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	4.08	
Teknoloji	4.07	
İmalat Sanayii	9.6276	
Mali Kuruluşlar	0.98	
Metal Ana Sanayi	0.44	
İnşaat ve Bayındırlık	0.33	
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	0.91	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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
1. yıl -2015	6,80	7,66	5,71***	0,05	0,08	(0,49)	67.571.723
2. yıl- 2016	7,70	8,61	9,94***	0,05	0,09	(0,62)	138.324.561
3.yıl- 2017	9,39	9,73	15,47***	0,06	0,07	(0,28)	208.354.042
4.yıl- 2018	12,20	9,31	33,64***	0,13	0,15	0,11	258.442.234
5.yıl- 2019	25,16	28,54	7,36***	0,16	0,16	(0,14)	359.145.888
6.yıl- 2020*	11,52	8,49	6,89**	0,70	0,21	0,04	401.499.758

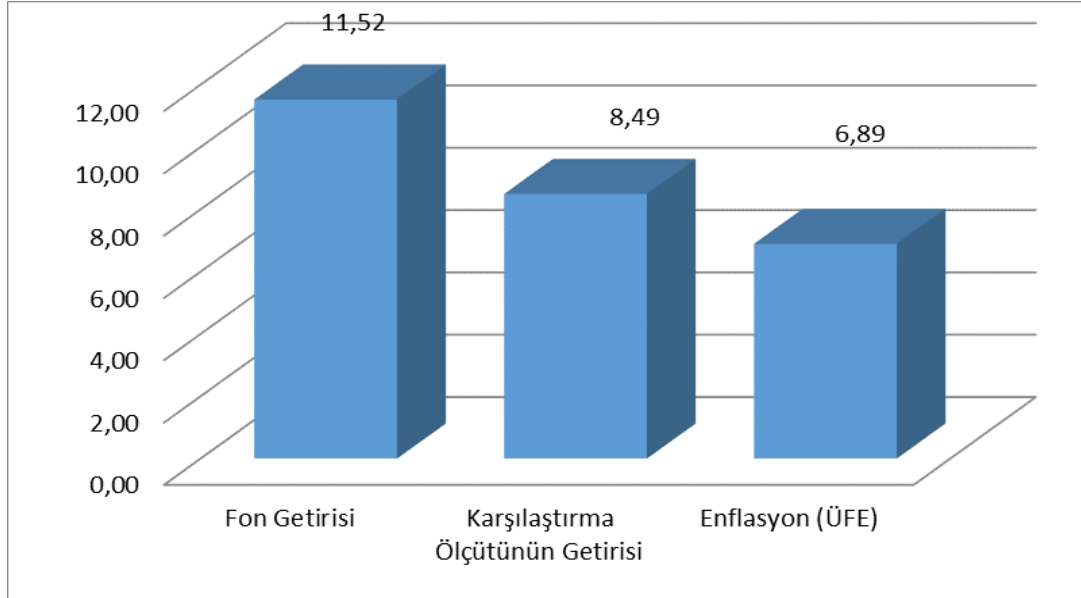
(*) 6. yıl 1 Ocak-30 Haziran 2020 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı, 6. yıl, Ocak-Haziran 2020 ÜFE oranıdır.

(***) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

(****) Portföyün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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.** Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş., Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetimi 23.01.2019 tarihine kadar Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. gerçekleştirmiş 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.

- C.2.** 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. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir.

Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BİST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BİSTKYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

- C.3.** Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi % 11.52 karşılaştırma ölçütünün getirisi % 8.49 ve nispi getiri oranı ise % 3.03 (% 11.52 - % 8.49) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

- C.4.** 1 Ocak – 30 Haziran 2020 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	0.00	0.00
Aracılık komisyon Giderleri	15,817.16	0.00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	190.61	0.00
Fon Yönetim Ücreti	3,519,888.18	0.94
Denetim Ücretleri	2,226.48	0.00
Vergi Resim Harç vb. Giderler	0.00	0.00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	24,024.68	0.01
Borsa Payı Giderleri	1,644.64	0.00
Diğer Giderler	3,199.52	0.00
Kayda Alma Ücreti	22,877.67	0.01
Endeks Kullanım Ücretleri	4,321.97	0.00
Toplam Giderler	3,594,190.91	0.96
Ortalama Fon Portföy Değeri	376,255,267.49	

Raporlama döneminde doğrudan Kurucu tarafından karşılanarak gider olarak kaydedilen tutar bulunmamaktadır.

- C.5.** 01 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde 01 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik, 04.03.2020 tarih ve 31058 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olup, Yönetmelik değişikliği ile emeklilik yatırım fonlarının portföylerine dâhil edilebilecek yatırım fonları, yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonları katılma paylarına ilişkin sınırlamalarda değişikliğe gidilmiştir. Bu kapsamda Türkiye’de kurulu borsa yatırım fonlarında, tek bir borsa yatırım fonu katılma payına fon portföy değerinin %20’sine kadar olmak üzere, toplamda fon portföy değerinin %100’üne kadar yatırım yapılabilecektir. Daha önce fon varlık dağılımı içinde yer almayan yabancı borsa yatırım fonu katılma payları ise fon portföy değerinin %10’u ile sınırlandırılmıştır.

Bu karara paralel olarak Kurul’un 13.02.2020 tarih ve 10/231 sayılı Kurul Kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 2 nci maddesine eklenen hüküm ile, “27.11.2013 tarih ve 28834 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği)III-52,2)’nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım Yönetmelikte, bu Rehber’de, fon içtüzüğü, izahnamesi ve tanıtım formunda ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamalarına dahil edilir.” düzenlemesi yürürlüğe girmiştir.

Bu doğrultuda mevzuat kapsamında ilgili değişikliklerin uygulanmasına ve gerekli izahname değişikliklerinin yapılabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmasına ilişkin Fon Kurul Kararı alınmıştır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak-30 Haziran 2020 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması % 0.70’dir.

D.2. Fon, 1 Temmuz 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un 31.12.2014 tarihinden itibaren (son tam beş yıllık da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2014
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2020
Gün Sayısı	2008
Gerçekleşen Getiri (%)	97.31

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

1 Ocak – 30 Haziran 2020	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	11.52%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.96%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0.95%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.01%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0.95%
Brüt Getiri	12.47%
1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	17,735.55

(*) 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 2020 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 aşılmaması için 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 2020 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 türünde ve unvanında 22 Ağustos 2014 tarihinden geçerli olmak üzere değişikliğe gidilmiştir. 22 Ağustos 2014 öncesinde Fon’un esnek fon olması sebebiyle karşılaştırma ölçütü bulunmadığından, ilgili dönem için bilgi rasyosu hesaplanamamıştır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

Fon’un 1 Ocak-30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu % 0.04’dır.

- 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, Oğuz ZIDDIOĞLU, Zühal BAYAR’dır.

1) 11.05.2020 tarihi itibarı ile Sn. Oğuz ZIDDIOĞLU portföy yöneticiliği görevine başlamıştır.

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

.....