

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu**

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden  
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri  
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak  
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  


Ali Tuğrul Uzun  
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2019 Tarihi  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşti	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oran	Borsa Stajlaşma No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Oran (%)	Toplam (%)
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>															
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	12.02.2020	TRDVVRK22018	9,54	42	60.000	101,948					101,9744	61,185	0,13	0,07
	Akıf Yatırım Bankası A.Ş.	14.01.2020	TRDABVK12017	13,14	13	1.000.000	100,000					110,6537	1.106.537	2,38	1,27
	Akıf Yatırım Bankası A.Ş.	14.01.2020	TRDABVK12033	12,69	13	3.000.000	100,000					102,7034	3.081.102	6,62	3,53
	Akıf Yatırım Bankası A.Ş.	07.02.2020	TRDABVK22016	11,79	37	6.000.000	100,000					102,0321	6.123.926	13,14	7,01
	Akıf Yatırım Bankası A.Ş.	13.03.2020	TRDABVK32023	10,54	72	2.000.000	100,000					100,7537	2.015.074	4,33	2,31
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	10.01.2020	TRDBRKT12015	9,78	9	3.800.000	100,113					103,5122	3.933.462	8,45	4,51
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	12.02.2020	TRDBRKT22022	9,64	42	1.000.000	100,000					101,9255	1.019.255	2,18	1,17
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	25.03.2020	TRDBRKT32021	9,91	84	11.000.000	100,000					100,3713	11.040.839	23,70	12,65
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	15.04.2020	TRDBRKT42012	10,34	105	1.000.000	100,000					100,9271	1.009.271	2,17	1,16
	Türkiye Finans Varlık Kiralama A.Ş.	24.01.2020	TRDTFVK12026	10,60	23	5.000.000	100,000					102,3367	5.116.836	10,99	5,86
	Türkiye Finans Varlık Kiralama A.Ş.	17.02.2020	TRDTFVK22017	11,42	47	1.500.000	100,000					101,4803	1.522.204	3,27	1,74
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	30.01.2020	TRDVVRK12043	11,59	29	2.000.000	100,000					102,5569	2.051.121	4,40	2,35
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	26.02.2020	TRDVVRK22034	10,00	56	500.000	100,000					100,2175	501.088	1,08	0,57
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	12.03.2020	TRDVVRK32017	9,99	71	1.000.000	100,000					100,3553	1.003.553	2,15	1,15
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	14.01.2020	TRDZVKV12023	10,67	13	4.000.000	100,000					103,0832	4.123.327	8,85	4,72
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	29.01.2020	TRDZVKV12031	12,76	28	17.000	100,000					102,4023	174.084	0,37	0,20
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	11.03.2020	TRDZVKV32013	9,63	70	1.000.000	100,000					101,0986	1.010.986	2,17	1,16
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	03.04.2020	TRDZVKV42012	9,84	93	1.000.000	100,000					100,1339	1.001.339	2,15	1,15
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220116	9,06	42	650.000	105,118					105,2601	684.190	1,47	0,78
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>45.680.000</b>							<b>46.577.349</b>	<b>100,00</b>	<b>53,35</b>
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>															
<b>G.4. Katılım Hesabı</b>															
	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	08.01.2020	3AyaKadarVD-EKT-TRY	11,75	7	1.027.317						11,7500	1.039.232	2,55	1,19
	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	07.01.2020	3AyaKadarVD-EKT-TRY	11,50	6	6.726.653						11,5000	6.781.756	16,65	7,77
	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	09.01.2020	3AyaKadarVD-EKT-TRY	11,00	8	8.374.778						11,0000	8.432.828	20,70	9,66
	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	24.01.2020	3AyaKadarVD-FKT-TRY	11,50	9	4.725.000						11,5000	4.777.153	11,73	5,47
	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	03.01.2020	3AyaKadarVD-FKT-TRY	11,75	2	1.000.000						11,7500	1.011.911	2,48	1,16
	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	03.01.2020	3AyaKadarVD-FKT-TRY	11,75	2	1.740.000						11,7500	1.763.526	4,33	2,02
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	17.01.2020	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	11,50	16	6.105.758						11,5000	6.158.800	15,12	7,05
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	22.01.2020	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	11,80	21	6.083.689						11,8000	6.152.526	15,10	7,05
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	15.01.2020	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	11,80	14	3.043.638						11,8000	3.087.049	7,71	3,44
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	31.01.2020	3AyaKadarVD-ZTB-TRY	10,20	30	1.522.241						10,2000	1.527.346	3,75	1,75
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>40.356.075</b>							<b>40.732.069</b>	<b>100,00</b>	<b>46,65</b>
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>86.036.075</b>							<b>87.309.418</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2018 Tarihi  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşti	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oran	Borsa Stajlaşma No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Oran (%)	Toplam (%)	
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>																
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	10.01.2019	TRDBRKT11918	24,38	9	5.080.000	100,493					26,64	106,0927	5.389.509	6,31	4,04
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	15.02.2019	TRDBRKT21917	24,58	45	3.500.000	100,000						103,6935	3.629.272	4,25	2,72
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	15.03.2019	TRDBRKT31924	22,16	73	10.000.000	100,000						101,7651	10.176.506	11,92	7,62
	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.	03.04.2019	TRDBRKT41915	22,34	92	6.000.000	100,000						100,4524	6.027.146	7,06	4,51
	KT Kırsal Sertifikalar Varlık Kiralama A.Ş.	15.01.2019	TRDKTVK11911	21,21	14	16.000.000	100,000						105,9249	16.947.984	19,86	12,69
	KT Kırsal Sertifikalar Varlık Kiralama A.Ş.	29.01.2019	TRDKTVK11945	25,45	28	7.000.000	100,000						105,3324	7.373.270	8,64	5,52
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	11.01.2019	TRDVVRK11912	24,22	10	5.000.000	100,000						106,6851	5.332.153	6,25	3,99
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	13.02.2019	TRDVVRK21911	24,89	43	2.000.000	100,000						104,5357	2.090.714	2,45	1,57
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	11.01.2019	TRDZVKV11918	25,61	10	5.000.000	100,000						105,7604	5.288.018	6,20	3,96
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	25.01.2019	TRDZVKV11926	25,56	24	9.000.000	100,000						104,7119	9.428.071	11,04	7,06
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	15.02.2019	TRDZVKV21917	22,01	45	3.000.000	100,000						103,2815	3.098.445	3,63	2,32
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	08.03.2019	TRDZVKV31916	23,04	66	5.000.000	100,000						101,6834	5.084.168	5,96	3,81
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	25.03.2019	TRDZVKV31924	26,14	83	5.000.000	100,000						99,5741	4.979.706	5,83	3,73
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.02.2019	TRD130219118	17,14	43	500.000	102,822						103,4262	517.131	0,61	0,39
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>82.088.000</b>							<b>85.357.095</b>	<b>100,00</b>	<b>63,92</b>	
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>																
<b>G.4. Katılım Hesabı</b>																
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	08.01.2019		23,50	7	38.150.796		29.11.2018	23,50			23,5000	38.961.370	80,72	29,18	
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>38.150.796</b>							<b>38.961.370</b>	<b>80,72</b>	<b>29,18</b>	
G.11. Satın Vadiyle Alın		02.01.2019	TRD070623T16	23,00		9.314.814	122,687	31.12.2018	25,84		7.582.761,00	122,7647	9.308.950	19,29	6,97	
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>9.314.814</b>							<b>9.308.950</b>	<b>19,29</b>	<b>6,97</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>47.465.610</b>							<b>48.270.320</b>	<b>100,00</b>	<b>36</b>	
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>129.545.610</b>							<b>133.627.415</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
<b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>87.309.418</b>	<b>100,00</b>	<b>100,07</b>	<b>133.627.415</b>	<b>100,00</b>	<b>100,07</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>	<b>8.819</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>	<b>3</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	8.819	100,00	0,01	3	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
<b>C. ALACAKLAR (+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
<b>C. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>66.817</b>	<b>100,00</b>	<b>0,07</b>	<b>97.286</b>	<b>100,00</b>	<b>0,07</b>
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	60.437	90,45	0,06	86.386	88,80	0,06
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	6.380	9,55	0,01	10.900	11,20	0,01
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>87.251.420</b>		<b>100,00</b>	<b>133.530.132</b>		<b>100,00</b>
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000.000			500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap	494.344.546.783			489.592.597.359		

(\*) 40.732.069 TL tutarındaki katılma payı fon portföy değerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: 38.961.370 TL, 9.308.950 TL vaad tutarı tutarındaki katılma payı fon portföy değerine dahil edilmiştir).