

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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. Para Piyasası 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 2018 tarihi itibariyle		Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YIILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİĞİZ, Behlül KATAŞ
Fon Toplam Değeri	330.328.437,56	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.018322	Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.
Yatırımcı Sayısı	67.911	Fon, portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından, kira sertifikalarından, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçları yanı sıra 2.4. maddesindeki varlık türleri ile Yönetmelik ve Rehberde yer alan varlık türlerinden oluşturur.
Tedavül Oranı (%)	3.61	
Portföy Dağılımı (%)		
- Özel Sektör Finansman Bonosu	58.45	Fon’un yatırım stratejisi bant aralıkları bulunmamaktadır. Fon’un karşılaştırma ölçütü %45 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %45 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dir.
- Ters Repo	7.88	
- Vadeli Mevduat	24.17	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:
- Takasbank Borsa Para Piyasası	9.50	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.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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	6,59	8,41	2,45 ***	0,02	0,02	(2,51)	46.172.766
3. yıl - 2013	5,54	6,05	6,97 ***	0,02	0,02	(0,01)	101.432.389
4. yıl - 2014	9,05	9,37	6,36 ***	0,02	0,02	(0,33)	150.492.376
5. yıl - 2015	9,73	9,95	5,71 ***	0,02	0,02	(0,28)	206.049.214
6. yıl - 2016	9,81	9,52	9,94***	0,02	0,02	0,68	262.390.498
7.yıl - 2017	12,23	11,03	15,47***	0,03	0,02	1,59	306.650.954
8.yıl – 2018*	6,79	6,49	15,52**	0,03	0,02	0,80	330.328.438

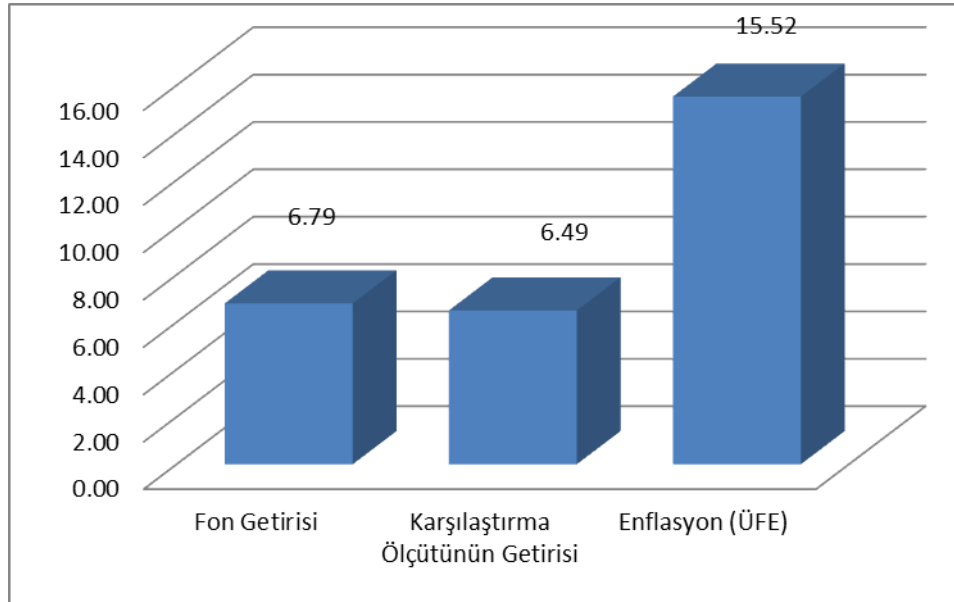
(*) 8. yıl 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı 8. yıl Ocak –Haziran 2018 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.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından yönetilmektedir.

Halk Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19 Mart 2015 tarih ve PYS/PY.12YD.7/4.22/463 sayılı izni ile Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul’da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket’in 26.000.000TL olan sermayesinin %74,99’i Türkiye Halk Bankası A.Ş.’ye, %25,00’i Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye, %0,01’i de Halk Finansal Kiralamaya aittir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

- C.2.** Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından, kira sertifikalarından, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçları yanı sıra 2.4. maddesindeki varlık türleri ile Yönetmelik ve Rehberde yer alan varlık türlerinden oluşur.

Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Fon’un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

Karşılaştırma ölçütü Fon’un yatırım stratejisi ve varlık türü tablosu esas alınarak oluşturulmuştur. Fon’un karşılaştırma ölçütü %45 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %45 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dir.

- C.3.** Fon’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %6.79, karşılaştırma ölçütünün getirisi %6.49 ve nispi getiri oranı ise %0.30 (%6.79-%6.49) 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.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON FON PORTFÖY DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	1,420.58	0.00
Aracılık komisyon Giderleri	45,923.78	0.01
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	395.80	0.00
Fon Yönetim Ücreti	1,690,756.12	0.53
Denetim Ücretleri	2,007.48	0.00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0.00	0.00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	36,761.61	0.01
Borsa Payı Giderleri	54,493.65	0.02
Diğer Giderler	4,677.33	0.00
Kayda Alma Ücreti	19,499.51	0.01
Endeks Kullanım Ücretleri	3,056.14	0.00
Toplam Giderler	1,858,992.00	0.58
Ortalama Fon Portföy Değeri	320,401,679.03	

C.5. 01 Ocak – 30 Haziran 2018 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 2018 dönemi için Fon’un getirisinin standart sapması %0.03’dir.

D.2. Fon, 1 Temmuz 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un 31.12.2012 tarihinden itibaren (son beş tam yıllık da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2012
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	2007
Gerçekleşen Getiri (%)	66.20

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

1 Ocak – 30 Haziran 2018	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	6.79%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.58%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0.54%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.04%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0.54%
Brüt Getiri	7.33%
1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilecek aşım tutarı aşım (TL) (***)	118,269.63

(*) 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 2018 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 aşılp 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 2018 dönemi için hesaplama 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 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %0.80’dur.

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 Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YIILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİGİZ, Behlül KATAŞ’dır.

Raporlama dönemi içinde;

1)Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 28.02.2018 tarihi ile Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can Çelik, F.Tinemis SARIHAN, Erman YILDIZ, Muhammed TIRYAKİ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2) Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 28.02.2018 tarihi ile Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİGİZ, Behlül KATAŞ portföy yöneticiliğine atanmıştır.

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

.....