

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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. OKS Dengeli Değişken 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 Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi	02 OCAK 2018	Portföy Yöneticileri	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can ÇELİK, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ	
Fon Toplam Değeri	1.211.438,43	Fon’un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri	
Birim Pay Değeri	0.010066	Fon’un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon’a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturulur. Fon portföyüne dahil edilen yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80’i ve fazlası olamaz.Fon risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.	
Yatırımcı Sayısı	1.143		
Tedavül Oranı (%)	0.12		
Portföy Dağılımı (%)			
-Ortaklık Payı	4.56		
- Devlet Tahvili	52.91		
- Özel Sektör Tahvili	4.13		
- Özel Sektör Finansman Bonosu	7.19		
- Takasbank Borsa Para Piyasası	6.59		
- Vadeli Mevduat	23.96		
-Ters Repo	0.66		
Ortaklık Paylarının Sektörel Dağılımı (%)		Fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5’dur.	
- Mali Kuruluşlar	1.63	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 bulundurmalıdır. 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.	
- İmalat Sanayii	2.10		
- Elektrik Gaz ve Su	0.12		
- Teknoloji	0.43		
- Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0.07		
-Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0.21		
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.	

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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 (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ***	Eşik Değerin Standart Sapması (%) ***	Bilgi Rasyosu (%) ****	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
1.yıl - 2018 (*)	0.66	7.58*****	15.52**	0.22		(1.59)	1.211.438

(*) 1. yıl 01 Ocak–30 Haziran 2018 dönemini kapsamaktadır.

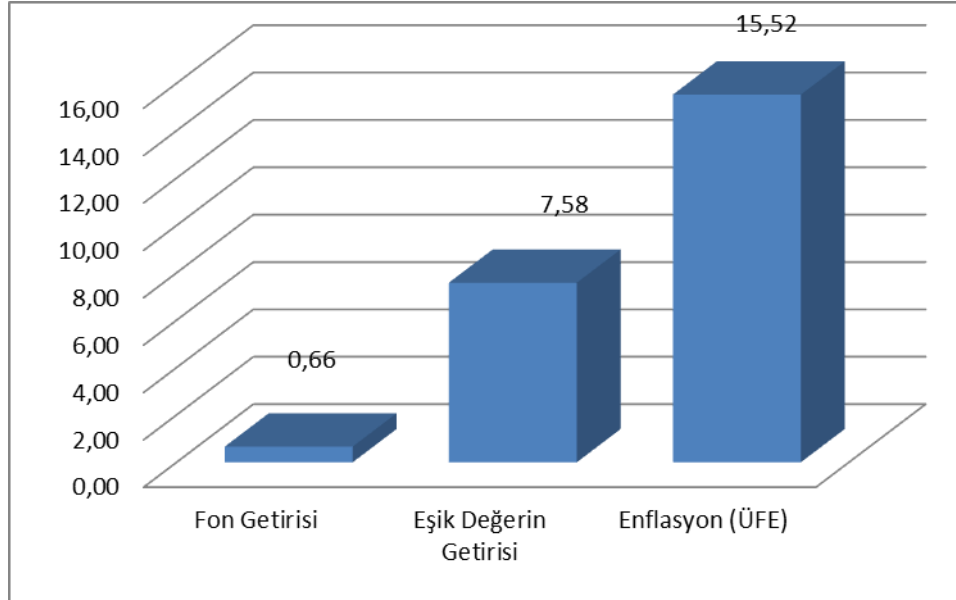
(**) Enflasyon oranı 1. yıl Ocak-Haziran 2018 ÜFE oranıdır.

(***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(****) Bilgi rasyosu eşik değer iş günlerine denk gelen günlük getirisi üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLİBOR’un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5’in performans dönemine denk gelen getirisi % 6,75 iken, O/N TRLİBOR’un 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemine ait bileşik getirisi %7,58 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak O/N TRLİBOR’un getirisine yer verilmiş Bilgi rasyosu eşik değer iş günlerine denk gelen günlük getirisi üzerinden hesaplanmıştır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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. OKS Dengeli Değişken Yatırım Fonu, 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 PY.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, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu (1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur,) yatırım fonlarını da yönetmektedir. Ayrıca tüzel ve bireysel yatırımcılara da özel portföy yönetimi hizmeti verilmektedir.

- C.2.** Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturulur. Fon portföyüne dahil edilen yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. Fon risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Sektör Duyurusu ve Yönetmelik ve Rehber'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'dur.

- C.3.** Fon'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %0.66 eşik değer getirisi %7.58 ve nispi getiri oranı ise % (6.92) (%0.66-%7.58) 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.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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	0.00	0.00
Aracılık komisyon Giderleri	201.67	0.03
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	129.39	0.02
Fon Yönetim Ücreti	2,889.32	0.42
Denetim Ücretleri	892.84	0.13
Vergi Resim Harç vb Giderler	0.00	0.00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	219.81	0.03
Borsa Payı Giderleri	114.32	0.02
Diğer Giderler	627.74	0.09
Kayda Alma Ücreti	56.85	0.01
Endeks Kullanım Ücretleri	0.00	0.00
Toplam Giderler	5,131.94	0.75
Ortalama Fon Portföy Değeri	680,913.75	

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

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 %0.22’dir.

D.2. Fon, 02 Ocak 2018 tarihinde halka arz edilmiştir, Fon’un kuruluşundan itibaren getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	02 Ocak 2018
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	179
Gerçekleşen Getiri (%)	0.66

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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.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)	0.66%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.76%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	0.47%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0.29%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0.47%
Brüt Getiri	1.13%
1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, fona iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	1,906.67

- (*) 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 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 2018 dönemi için hesaplana 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 %(1.59)’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 Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can ÇELİK, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKİ’dir,

Raporlama dönemi içinde;

- 1) 05.04.2018 tarihi ile Erman YILDIZ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.
- 2) 05.04.2018 tarihi ile Kenan TURAN portföy yöneticilerine eklenmiştir.

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

.....,