

**ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS TEMKİNLİ 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 Temkinli 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.

**A. TANITICI BİLGİLER**

Portföy Bilgileri		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	<b>02 OCAK 2018</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyle</b>		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	<b>445.295,68</b>	<b>Fon'un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri</b>
Birim Pay Değeri	<b>0.010090</b>	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 1-2 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.
Yatırımcı Sayısı	<b>612</b>	Fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'tür.
Tedavül Oranı (%)	<b>0.04</b>	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 düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurulmalıdır. Fon'un maruz kalacağı temel riskler şu şekildedir:
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		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.
- Ortaklık Payı	<b>1.08</b>	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- Devlet Tahvili	<b>52.99</b>	Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklılıklar sonucunda ödemeyi yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- Özel Sektör Tahvili	<b>6.80</b>	Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuya Aydınlatma Platformunda (KAP) ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
- Vadeli Mevduat	<b>24.12</b>	
- Takasbank Para Piyasası	<b>8.96</b>	
- Ters Repo	<b>6.05</b>	
<b>Ortaklık Paylarının Sektörle Dağılımı (%)</b>		
- Mali Kuruluşlar	<b>0.36</b>	
- İmalat Sanayii	<b>0.31</b>	
- Elektrik Gaz ve Su	<b>0.19</b>	
- Teknoloji	<b>0.10</b>	
- Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	<b>0.12</b>	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

**ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS TEMKİNLİ 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 Getirisı (%)	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 (*)	0.90	7.58*****	15.52**	0.19		(1.76)	445.296

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

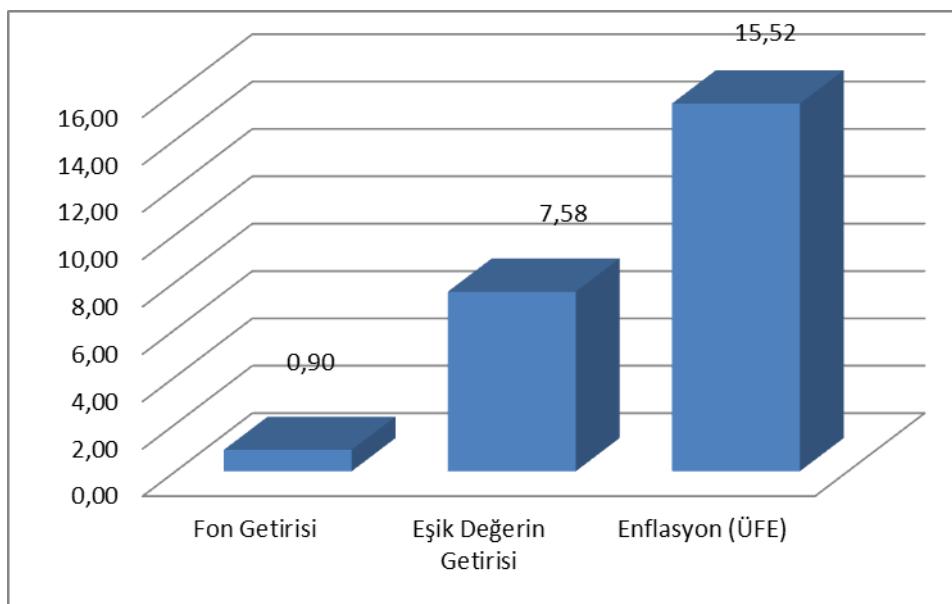
(\*\*) Enflasyon oranı 1. yıl Ocak-Haziran 2018 ÜFE oranıdır.

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

(\*\*\*\*) Bilgi rasyosu eşik değerin iş günlerine denk gelen günlük getirisini üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*\*\*) Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getiri kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'in performans dönemine denk gelen getirişi % 6,50 iken, O/N TRLIBOR'un 1 Ocak-30 Haziran 2018 dönemine ait bileşik getirişi %7,58 olduğundan Fon'un eşik değer getirişi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiş Bilgi rasyosu eşik değerin iş günlerine denk gelen günlük getirişi üzerinden hesaplanmıştır.

**GRAFİK**



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ**

**ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS TEMKİNLİ 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 Temkinli Değişken Emeklilik 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 toplantılarında 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 1-2 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'tür.

**C.3.** Fon'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirişi %0.90, eşik değer getirişi %7.58 ve nispi getiri oranı ise % (6.68) (%0.90-%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 TEMKİNLİ 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	71,39	0,03
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	129,39	0,06
Fon Yönetim Ücreti	960,69	0,43
Denetim Ücretleri	892,84	0,40
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	196,80	0,09
Borsa Payı Giderleri	57,06	0,03
Diğer Giderler	586,55	0,26
Kayda Alma Ücreti	19,68	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	0,00	0,00
Toplam Giderler	2.914,40	1,29
<b>Ortalama Fon Portföy Değeri</b>	<b>225.993,58</b>	

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

- C.5.** 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi itibarı 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 %0.19'dır.

- D.2.** Fon, 02 Ocak 2018 tarihinde halka arz edilmiştir, Fon'un kuruluşundan itibaren getirişi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	02 Ocak 2018
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	179
Gerçekleşen Getiri (%)	0.90

**ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS TEMKİNLİ 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. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)**

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

<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	<b>0,90%</b>
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	<b>1,30%</b>
Azami Toplam Gider Oranı (**)	<b>0,47%</b>
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	<b>0,82%</b>
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	<b>0,47%</b>
Brüt Getiri	<b>1,37%</b>
1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, fona iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	<b>1.844,68</b>

(\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılırak 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 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 aşıldığından 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 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 (oynaklısına) oranı olarak hesaplanır,

Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(1.76)'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 Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatma Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can ÇELİK, F.Tinemis SARIHAN, Muhammed TİRYAKI'dır,

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.