

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası** Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Likit Kamu** Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuş olup, 19.08.2013 tarihi itibarı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Likit Karma** Emeklilik Yatırım Fon'una, 14.02.2014 tarihi itibarı ile ise Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Likit Esnek** Emeklilik Yatırım Fonu'na, 11.05.2017 tarihi itibarı ile ise Rehberle uyum kapsamında Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası** Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüşmüştür) 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Geçen yıl küresel senkronize büyüme ve düşük enflasyon ortamı risk iştahını pozitif etkilemiş, piyasalardaki oynaklık verileri tarihi düşük seviyelere gerilemişti. Bu yılın ilk aylarında ise artması beklenen enflasyonun ilk sinyalleri alınırken, oynaklıklarda ciddi artışlar gözlemlendi. Ayrıca, küresel çapta yaşanan siyasi gelişmelerin endişelere yol açması oynaklığın ortalamaların üzerinde yüksek seyretmesinde önemli bir faktör oldu. Artan enflasyon beklentileri ile sabit getirili varlıklara satış gelirken ABD faizleri yükseliş kaydetti. Ancak risk iştahındaki zayıflama ile güvenli liman olarak söz konusu tahvillere gelen talep ve Amerikan Merkez Bankası (FED) ile ilgili "şahin" beklentilerin bir miktar yumuşaması gevşemeye yol açtı. ABD Başkanı Donald Trump'ın çelik ve alüminyuma ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasıyla başlayan korumacı politikalar ile cevaben Çin'den gelen hamleler endişe yaratmaya devam ederek riskli varlıkları baskılarken, oynaklığın yüksek seyretmesine neden oldu. Yılın ikinci çeyreğinde de ABD'nin vergi tarifelerine karşılık Çin - Avrupa Birliği (AB) ve diğer ülkeler missilleme ile tepki verirken, korumacı politikaların küresel büyüme üzerinde olumsuz etki yapabileceği endişeleri gündemde kaldı. Ek olarak, Orta Doğu'dan Asya'ya jeopolitik riskler piyasalardaki oynaklığa katkıda bulundu. İtalya ve İspanya'da siyasi kargaşanın tekrar gündeme gelmesi, ABD - Kuzey Kore ilişkileri ve Suriye konusu gündemi meşgul eden gelişmelerdi. Ancak söz konusu gelişmeler risk iştahında geçici etkiler yaparken, küresel korumacı politikalara yönelik haber akışı piyasaların odağında kalmaya devam etti.

ABD'deki makro görüntü olumlu kalmaya devam ederken, Avrupa, Çin, Japonya gibi ekonomilerde ivme kaybı görüldü. Bu da ABD dolarının dirençli kalmasıyla sonuçlanırken, ABD faizleri ve doları senkronize bir şekilde yükseldiler. Enflasyon ile ilgili verilerin beklentilerden çok yüksek gelmemesi ve FED'in hedefinin üzerinde gelebilecek enflasyon oranına tolerans gösterilebileceği sinyali sert fiyatlamaların önüne geçti. Ancak doların güçlü görüntüsü özellikle Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) kurlarında baskıya yol açtı. Bazı GOÜ'lerinin kendine has zayıflıkları ve Çin yuanındaki değer kaybı diğer GOÜ kurlarına da baskı ile sonuçlandı. Yılın ilk yarısında GOÜ kurları ortalama %7.3 oranında değer kaybetti. GOÜ borsaları ise %7.7 oranında değer kaybetti. Gelişmiş ülke borsaları ise hafif değer kaybetti.

Yurt içinde ise ilk çeyreğin sonunda Türk Lirası'ndaki (TL) sert değer kaybı piyasaların odağındaydı. Küresel çapta zayıf risk iştahı GOÜ kurlarını baskılasa da, TL'nin negatif ayrışmasına neden olan özel bir gelişme gözlenmedi. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesi ve Ocak ayında cari açığın beklentilerin üzerinde gelmesi olumsuz değerlendirilebilecek gelişmelerden olsa da TL, söz konusu olayların ardından değer kaybetmeye başladı. Nisan ayında gündeme gelen erken seçim dönemin önemli gelişmesiydi. Yılın ikinci çeyreğini seçim gündemiyle geçiren yurt içi piyasalar baskı altında kaldı. 24 Haziran'da yapılan seçimlerde, Cumhurbaşkanı Recep

Tayyip Erdoğan oyların salt çoğunluğunu alırken, Anayasa değişikliğine destek veren AK Parti ve MHP'nin oluşturduğu Cumhuriyet İttifakı'nın da parlamentoda çoğunluk sağlaması oynaklığın kısmen de olsa düşmesine yardımcı oldu.

Özetle, yılın ilk yarısında TL varlıklar negatif ayrışırken, TL sepet bazında (1USD 1EUR ortalaması) %16.2 oranında değer kaybederek negatif ayrıştı. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) ise TL ve USD bazında sırasıyla %16.3 ve %31.0 oranında değer kaybetti. Tahvil faizlerde yükseliş gözlenirken, gösterge iki yıllık tahvil faizi %19'un üzerine çıktı. Ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) ise uzun bir aradan sonra 300 seviyesinin üzerine çıktı. Yurt içinde takip edilen makro verilere bakıldığında ekonomide yüksek büyüme devam ederken, enflasyonda yükseliş gözlemlendi. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %7.4 oranında büyürken, manşet enflasyon Haziran ayında yıllık %15.39'a yükseldi. İşsizlik ise mart ayında %10.1'e geriledi. Yılın ilk çeyreğinde 50 eşik seviyesinin üzerinde seyreden İmalat PMI verisi yılın ikinci çeyreğinde 50 seviyesinin altına geriledi. Sanayi üretiminde ufak çaplı artışlar gözlemlendi. Yılın ilk dört ayında cari işlemler açığı ise 21.8 milyar USD (yıllıklandırılmış 57.1milyar USD) oldu. Yurt dışında ise, ABD'de ekonomi gücünü korurken, Avrupa ve Asya'da ekonomide ivme kaybına yol açan makro veriler izlendi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2018-30.06.2018 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda 28.02.2018 tescil tarihi ile değişiklik yapılmıştır.

- 1) 28.02.2018 tescil tarihi ile fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan Sektör Duyurusunda yer alan "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan Emeklilik Yatırım Fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." maddesi gereği portföy yönetim şirketi değişikliği yapılmış olup, 28.02.20018 tarihinden geçerli olmak üzere Fon Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

01.01.2018-30.06.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 26.12.2017 tarihli ve 179/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 28.02.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetiminin 28.02.2018 tarihi itibarı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'den Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesinden dolayı Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınan risk yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmesi doğrultusunda Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınacak olması sebebi ile Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından 16.02.2018 tarih ve 2018/08 sayılı karar ile onaylanan Risk Yönetim Yönetmeliği ve ekleri tetkik edilmiş, Fon'un risk yönetimine ilişkin işlemlerin 02.05.2017 tarihli Fon Kurulu Kararında onaylanan mevcut risk limitlerine uygun olarak, ilgili prosedürler doğrultusunda gerçekleştirilmesi, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetimi Uygulama Esas ve Usullerinin bu doğrultuda revize edilmesi uygun görülmüştür.

- 3) 08.03.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyüne Özel Sektör Borçlanma Araçlarının (ÖST) dahil edilebilmesi için alım tarihi itibari ile ihraççının "yatırım yapılabilir" seviyede kredi derecelendirme notuna sahip olması ve Borsa'da işlem görmesi, Türkiye'de merkezi bulunan bir banka ya da bağlı ortaklığı ile ilgili bir alım yapıyorsa; ilgili bankanın Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında en son açıklanmış sermaye yeterliliği oranının belirlenmiş minimum sermaye yeterliliği oranının üzerinde olması şartlarının aranması uygun görülmüştür.
- 4) 29.03.2018 tarih 2018/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; fonların bağımsız denetim firması tarafından "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ve 31.12.2013 tarihli 2013/43 sayılı SPK Bülteninde yer alan karar uyarınca hazırlanan Fon'un 31 Aralık 2017 tarihli Fiyat Raporları, Finansal Raporları ile Bağımsız Denetim Raporu Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir. Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.
- 5) 29.03.2018 tarih 2018/04-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2017 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 6) 07.05.2018 tarih 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyüne Özel Sektör Borçlanma Araçlarının (ÖST) dahil edilebilmesine ilişkin 08.03.2018 tarihli 2018/03 sayılı kararda yer alan kurallar genişletilerek Türkiye'de merkezi bulunan bir banka ya da bağlı ortaklığı ile ilgili bir alım yapıyorsa; alım tarihi itibari ile ilgili bankanın Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında en son açıklanmış sermaye yeterliliği oranının, BDDK tarafından belirlenmiş olan minimum sermaye yeterliliği oranının 1 puan üzerinde olması, sermaye yeterliliği oranı için ise Türkiye Bankalar Birliği'nin internet sayfasında yayınlanan konsolide sermaye yeterliliği oranının dikkate alınması uygun görülmüştür.
- 7) 18.05.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin "Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı" doğrultusunda Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin "Geriyeye Dönük Test" başlıklı 11. maddesinin (e) ve (f) bentlerinde, Risk Limitleri ve Uygulama yükümlülükleri başlıklı 14. maddesinde yaptığı ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 8) 01.06.2018 tarih 2018/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin tabloda ve "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" başlıklı maddesinde değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.

01.01.2018-30.06.2018 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.01.2018 tarih 01/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Fon'un portföy yönetiminin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'den Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmesi sebebi ile, portföy yönetiminin devir tarihi itibari ile halihazırda fon kurulu üyeliğini yürütmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Uğur BOĞDAY'ın fon kurulu üyeliğinin sonlandırılarak, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Alim Telci'nin ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Murat Zaman'ın fon kurulu üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

İçtüzük, izahname ve fon tanıtım formunun en son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Emeklilik Yatırım Fonlarımız" – "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'da da yayımlanmaktadır.

Fon Kurulu Faaliyet Raporu ilgili dönemsel (altı aylık, yıllık) raporun ekinde yer almakta olup, www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde yayımlanmaktadır.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2018 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.			
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2018 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2018			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	(%)
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI			
FİNANSMAN BONOSU			
TRFAKBK71813	3.000.000,00	2.989.752,62	0,90
TRFALFK81811	5.000.000,00	4.887.142,87	1,48
TRFALNFE1810	3.000.000,00	2.858.640,61	0,86
TRFALNF71816	4.900.000,00	4.890.362,02	1,48
TRFALNF91814	3.000.000,00	2.912.535,34	0,88
TRFCKKB91817	3.820.000,00	3.719.167,82	1,13
TRFDNFKE1818	4.000.000,00	3.850.879,29	1,17
TRFDNFK91810	5.000.000,00	4.799.304,40	1,45
TRFDZBKE1826	2.000.000,00	1.912.844,39	0,58
TRFDZBK71864	2.000.000,00	1.996.840,34	0,60
TRFDZFK81815	2.000.000,00	1.969.692,87	0,60
TRFDZFK81823	5.000.000,00	4.914.037,11	1,49
TRFFFKRE1812	5.000.000,00	4.764.275,94	1,44
TRFFFKRK1814	4.000.000,00	3.794.765,45	1,15
TRFFFKR91832	3.000.000,00	2.898.041,07	0,88
TRFFFKR91840	5.000.000,00	4.787.688,21	1,45
TRFFIBA71825	2.000.000,00	1.987.599,65	0,60
TRFFIBA81824	2.500.000,00	2.471.198,47	0,75
TRFFIBA91823	1.800.000,00	1.742.515,81	0,53
TRFFINFE1810	5.000.000,00	4.736.016,99	1,43
TRFFNBKE1828	6.000.000,00	5.650.720,94	1,71
TRFFNBK91814	10.000.000,00	9.725.233,10	2,94
TRFGRAN91850	5.000.000,00	4.820.149,85	1,46
TRFGRFA81816	4.540.000,00	4.475.154,51	1,35
TRFHALK71818	10.000.000,00	9.965.095,16	3,01
TRFHALK71826	3.000.000,00	2.973.266,56	0,90
TRFHLEFK71817	2.000.000,00	1.987.512,80	0,60
TRFISMD818A0	7.000.000,00	6.896.250,70	2,09
TRFISMD818B8	5.000.000,00	4.913.736,93	1,49
TRFISMD81893	3.000.000,00	2.958.888,50	0,90
TRFOYMD81816	2.000.000,00	1.967.190,28	0,60

TRFOYMD81824	3.000.000,00	2.949.017,94	0,89
TRFSKBK71815	3.000.000,00	2.994.099,20	0,91
TRFSKFK71824	3.000.000,00	2.970.344,53	0,90
TRFSKFK91822	5.000.000,00	4.795.032,03	1,45
TRFSKMD71817	4.000.000,00	3.988.903,32	1,21
TRFTHALE1812	4.500.000,00	4.290.349,59	1,30
TRFTHAL71827	7.000.000,00	6.970.215,55	2,11
TRFVKFB918A0	5.000.000,00	4.835.310,83	1,46
TRFVKFK91818	3.340.000,00	3.210.252,95	0,97
TRFYAKF91821	5.000.000,00	4.800.701,70	1,45
TRFYKBK71813	2.000.000,00	1.999.032,57	0,60
TRFYKFKE1824	3.000.000,00	2.872.398,58	0,87
TRFYKFK81813	5.000.000,00	4.906.882,31	1,48
TRFYKYM81810	3.000.000,00	2.952.960,11	0,89
TRFYKYM81828	5.000.000,00	4.871.249,76	1,47
TRFYKYM91819	3.000.000,00	2.881.885,93	0,87
TRFHLFKE1816	6.000.000,00	5.700.354,34	1,72
GRUP TOPLAMI	198.400.000,00	193.205.491,84	58,45
T.REPO			
TRT060121T16	17.021,43	17.021,43	0,01
TRT200422T14	4.005.917,81	4.005.917,81	1,21
TRT200422T14	6.008.876,71	6.008.876,71	1,82
TRT270319T13	6.008.876,71	6.008.876,71	1,82
TRT270319T13	3.004.438,36	3.004.438,36	0,91
TRT270319T13	7.010.356,16	7.010.356,16	2,12
GRUP TOPLAMI	26.055.487,18	26.055.487,18	7,88
TAKASBANK PARA PİYASASI			
Takasbank Para Piyasası	6.521.080,05	6.521.080,05	1,97
Takasbank Para Piyasası	5.100.027,76	5.100.027,76	1,54
Takasbank Para Piyasası	14.745.393,81	14.745.393,81	4,46
Takasbank Para Piyasası	4.022.491,12	4.022.491,12	1,22
Takasbank Para Piyasası	1.005.622,78	1.005.622,78	0,30
GRUP TOPLAMI	31.394.615,52	31.394.615,52	9,50
MEVDUAT			
ALTERNATİFBANK AŞ	7.467.344,77	7.583.445,48	2,29
DENİZBANK AŞ	11.741.780,83	11.760.426,21	3,56
DENİZBANK AŞ	6.189.687,81	6.206.003,16	1,88
FİBABANKA	10.988.135,58	11.159.354,82	3,38
FİBABANKA	7.418.438,12	7.437.831,77	2,25
ODEABANK	7.240.879,14	7.252.289,60	2,19
ŞEKERBANK TAŞ	7.705.050,83	7.798.542,28	2,36
ŞEKERBANK TAŞ	4.307.694,77	4.339.318,23	1,31
ŞEKERBANK TAŞ	1.191.326,00	1.193.198,53	0,36
T.HALK BANKASI AŞ	8.619.479,74	8.642.315,99	2,61
T.HALK BANKASI AŞ	4.211.157,75	4.242.312,02	1,28
T.HALK BANKASI AŞ	2.230.894,83	2.257.964,04	0,68
GRUP TOPLAMI	79.311.870,17	79.873.002,13	24,17
FON PORTFÖY DEĞERİ		330.528.596,67	100,00

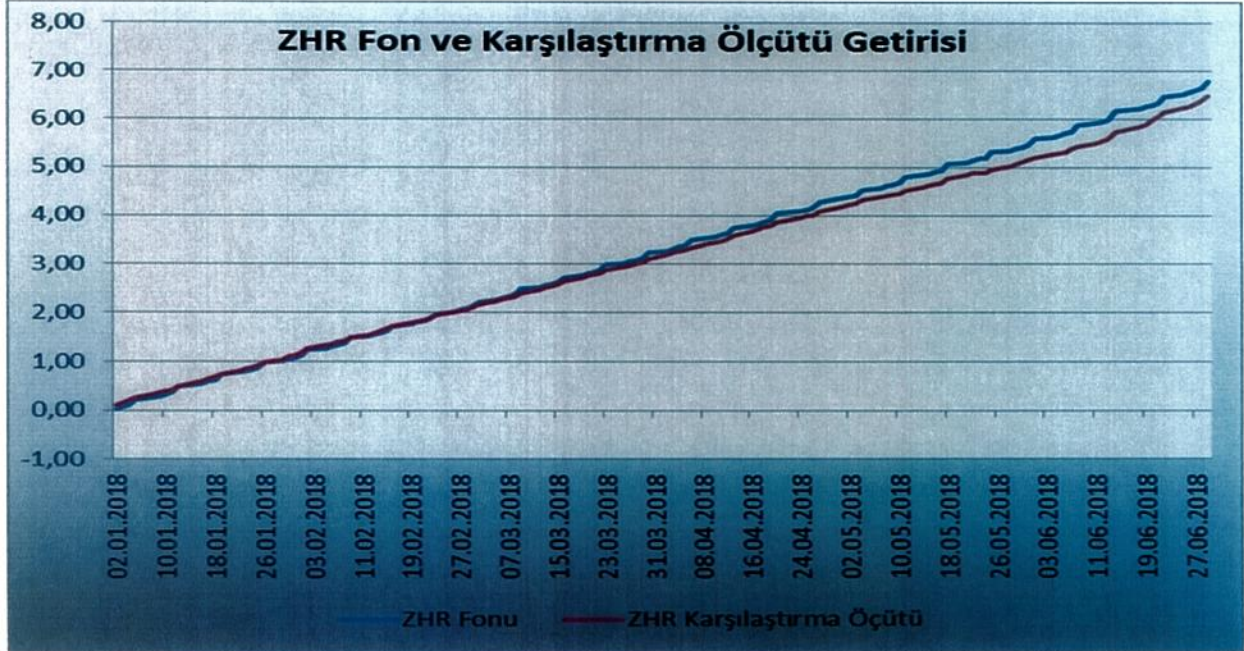
30.06.2018 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2018 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2018		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	330.528.596,67	100,06
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	982,44	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	118.269,63	0.04
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(319.411,17)	(0.10)
FON TOPLAM DEĞERİ	330.328.437,56	100.00

Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 30.06.2018 tarihi itibarıyla 330.528.596,67 TL olup, söz konusu değer 193.205.491,84 TL'si özel sektör finansman bonosu, 79.873.002,13 TL'si mevduat işlemleri, 26.055.487,18 TL'si ters repo ve 31.394.615,52 TL'si Takasbank borsa para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.

**Fonun Yatırım Stratejisi:**

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.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-30.06.2018 arasında portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir:

Hazine Bonosu Alımı Satımı :Yüzbinde 0.75 + BSMV + Borsa Payı
Günlük Repo/ Ters Repo İşlemleri :Yüzbinde 0.50 + BSMV + Borsa Payı
Takasbank Para Piyasası İşlemleri :Yüzbinde 0.10 + BSMV+ Takasbank Masrafları

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON NET VARLIK 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 Net Varlık Değeri	320.273.915,79	

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



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu