

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

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 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 misilleme 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 Ülkeler (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 değerlendirebilecek 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 Cumhur 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 değişiklik yapılmamıştır.

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) 29.03.2018 tarih 2018/02-01 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.
- 3) 29.03.2018 tarih 2018/02-02 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.
- 4) 25.05.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat 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 5.2.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinde yaptığı ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.

- 5) 01.06.2018 tarih 2018/04-01 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 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Gökçen Yaman AKGÜN'ün fon kurulu üyeliğine atanması uygun görülmüştür.
- 2) 26.01.2018 tarih 02/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde yeralan, yeniden yapılandırılmış olan Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. (ihraççı firma) tarafından ihraç edilen TRSAKYP41612 ISIN kodlu kıymete ilişkin olarak ihraççı firma tarafından 26.01.2018 tarihli kısmi ana para ve kupon ödeme yükümlülüğünün yerine getirilemeyeceği ilan edilmiştir. Bu doğrultuda ilgili ödemelerin Günlük Fon Toplam Değer Tablosu'nun "Diğer Alacaklar" kaleminin altında muhasebeleştirilmesine, anapara alacak tutarına ait nominal bedelin fon portföyünden çıkarılarak "Alacaklar" kaleminde izlenmesine, fondan karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.
- 3) 09.03.2018 tarih 06/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde yeralan, yeniden yapılandırılmış olan Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. (ihraççı firma) tarafından ihraç edilen TRSAKYP41612 ISIN kodu kıymete ilişkin olarak ihraççı firma 26.01.2018 tarihinde ana para ve kupon ödeme yükümlülüğünü yerine getiremeyeceğini ilan etmiş, 16.02.2018 tarihi ile gönderilen ihtarnameye dönüş yapmamış, yapılan inceleme ve araştırmalar sonucu firmanın borcunu ödeme kabiliyetinin kalmadığı anlaşıldığından 09.03.2018 tarihi itibarıyla anapara ve kupon ödemesi dahil toplam 1.565.482,97 TL'si tutarın portföyden çıkarılmasına, 15 güne yayılarak ilgili tutar için karşılık ayrılmasına, fon muhasebesinde alacak kayıtlarında takip edilmesine, toplam alacağın fon toplam değerine oranının %0,257 olması sebebi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmemesine karar verilmiştir.
- 4) 15.03.2018 tarih 07/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.390.000,00-TL nominal değer ile yeralan Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBISEA1611 ISIN kodu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 14.06.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 5) 31.05.2018 tarih 12/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.400.000,00-TL nominal değer ile yer alan Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBDOYA1616 ISIN kodlu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 29.06.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 6) 14.06.2018 tarih 13/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.390.000,00-TL nominal değer ile yeralan Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBISEA1611 ISIN kodu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 31.12.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 7) 29.06.2018 tarih 15/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.400.000,00-TL nominal değer ile yer alan Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBDOYA1616 ISIN kodlu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 31.12.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.



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.			
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2018 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2018			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	Fon Portföyüne Oranı(%)
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI			
FİNANSMAN BONOSU			
TRFALFK81811	3.000.000,000	2.932.285,72	0,46
TRFALFK91810	2.700.000,000	2.611.718,94	0,41
TRFCKKB81818	2.000.000,000	1.962.855,08	0,31
TRFCKKB91817	5.000.000,000	4.868.020,71	0,77
TRFDNFK41914	1.500.000,000	1.547.347,40	0,24
TRFDZBK41917	3.000.000,000	3.081.883,67	0,49
TRFDZFK81815	4.000.000,000	3.939.385,74	0,62
TRFFBFK91810	4.000.000,000	3.867.710,62	0,61
TRFFFKR11913	3.000.000,000	2.760.228,32	0,44
TRFFIBA81824	2.000.000,000	1.976.958,78	0,31
TRFFINFE1810	3.000.000,000	2.841.610,20	0,45
TRFGRFA81816	1.820.000,000	1.794.004,67	0,28
TRFHLGY91814	2.000.000,000	1.938.830,88	0,31
TRFNURLE1812	2.000.000,000	1.925.321,71	0,30
TRFNURLE1838	4.000.000,000	3.829.774,70	0,60
TRFNURL81818	3.000.000,000	2.962.702,08	0,47
TRFNURL81826	3.000.000,000	2.955.369,45	0,47
TRFNURL91817	1.500.000,000	1.461.722,52	0,23
TRFNURL91825	3.000.000,000	2.898.387,27	0,46
TRFPASH71812	4.000.000,000	3.993.828,98	0,63
TRFPASH71820	3.000.000,000	2.965.811,96	0,47
TRFPASH91810	2.000.000,000	1.937.217,80	0,31
TRFSKFKK1816	5.000.000,000	5.110.554,65	0,81
TRFSKFK21910	3.000.000,000	3.042.609,64	0,48

TRFSKFK41918	2.000.000,000	2.007.332,14	0,32
TRFSKMD71825	1.000.000,000	991.289,89	0,16
GRUP TOPLAMI	73.520.000,000	72.204.763,52	11,40
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ			
TRSBIEA1611	2.390.000,000	2.472.627,67	0,39
TRSCLKE21918	2.500.000,000	2.574.946,59	0,41
TRSGFYH31914	3.630.000,000	3.644.391,55	0,58
TRSGRFK41911	1.350.000,000	1.405.452,14	0,22
TRSSKBKA2716	7.080.000,000	7.121.126,42	1,12
TRSSKBK52818	12.000.000,000	12.062.535,91	1,90
TRSTBTF31910	800.000,000	727.199,55	0,11
TRSTBTF31928	680.000,000	613.551,00	0,10
TRSYDAT22015	2.800.000,000	2.868.783,98	0,45
TRSYDAT72010	5.000.000,000	5.180.499,26	0,82
GRUP TOPLAMI	38.230.000,00	38.671.114,07	6,11
KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMARAÇLARI			
DEVLET TAHVİLİ			
TRT020322T17	9.000.000,000	7.858.175,93	1,24
TRT050220T17	20.500.000,000	18.142.406,14	2,86
TRT080328T15	6.900.000,000	6.012.541,16	0,95
TRT080720T19	19.000.000,000	17.173.207,38	2,71
TRT080818T12	400.000,000	393.424,40	0,06
TRT100719T18	11.600.000,000	11.061.786,17	1,75
TRT110718T18	756.000,000	785.346,33	0,12
TRT120122T17	1.000.000,000	846.686,87	0,13
TRT120619T17	106.500.000,000	90.465.830,37	14,28
TRT131119T19	18.510.000,000	17.663.566,28	2,79
TRT140922T17	2.000.000,000	1.558.999,43	0,25
TRT141118T19	38.900.000,000	38.235.333,10	6,04
TRT150120T16	19.900.000,000	18.921.835,67	2,99
TRT150519T15	59.900.000,000	57.463.288,58	9,07
TRT170221T12	6.300.000,000	5.619.502,08	0,89
TRT170822T15	5.000.000,000	4.273.891,72	0,67
TRT180123T10	10.000.000,000	9.139.911,09	1,44
TRT200219T11	8.200.000,000	12.453.037,38	1,97
TRT220921T18	33.800.000,000	28.010.047,48	4,42
TRT240227T17	2.000.000,000	1.609.241,01	0,25
TRT240724T15	3.600.000,000	2.791.713,75	0,44
TRT270319T13	13.500.000,000	13.188.872,90	2,08
GRUP TOPLAMI	397.266.000,00	363.668.645,22	57,41
HAZİNE BONOSU			
TRB121218T10	22.190.000,000	20.604.256,57	3,25

GRUP TOPLAMI	22.190.000,00	20.604.256,57	3,25
MEVDUAT			
ŞEKERBANK TAŞ	6.379.962,480	6.446.820,68	1,02
ŞEKERBANK TAŞ	20.041.151,580	20.105.242,34	3,17
TURKLAND BANK A.Ş.	17.670.200,320	17.707.887,93	2,80
TURKLAND BANK A.Ş.	4.358.490,520	4.425.718,74	0,70
TÜRK EKONOMİ BANKASI AŞ	18.064.843,180	18.093.924,48	2,86
TÜRK EKONOMİ BANKASI AŞ	8.840.997,660	8.950.614,06	1,41
T.HALK BANKASI AŞ	3.141.304,660	3.179.510,06	0,50
T.HALK BANKASI AŞ	22.317.643,840	22.388.291,84	3,53
T.HALK BANKASI AŞ	10.750.079,570	10.778.423,06	1,70
YAPI KREDİ BANKASI AŞ	21.635.069,470	21.853.692,33	3,45
GRUP TOPLAMI	133.199.743,28	133.930.125,52	21,14
TAKASBANK PARA PİYASASI			
Takasbank Para Piyasası	4.006.443,840	4.006.443,84	0,63
GRUP TOPLAMI	4.006.443,84	4.006.443,84	0,63
TERS REPO			
TRT060121T16	320.403,460	320.403,46	0,05
GRUP TOPLAMI	320.403,46	320.403,46	0,05
FON PORTFÖY DEĞERİ		633.405.752,20	100,00

30.06.2018 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2018 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2018		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	633.405.752,20	99,72
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	630,80	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	2.802.288,62	0.44
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(1.038.573,12)	(0.16)
FON TOPLAM DEĞERİ	635.170.098,55	100

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 633.405.752,20 TL olup, söz konusu değer 363.668.645,22 TL'si devlet tahvili, 38.671.114,07 TL'si özel sektör tahvili, 133.930.125,52 TL'si mevduattan, 4.006.443,84 TL'si Takasbank para piyasası, 72.204.763,52 TL'si özel sektör finansman bonusu, 320.403,46 TL'si ters repo işlemi ve 20.604.256,57 TL'si hazine bonosundan oluşmaktadır.

Fon portföyüne 02.07.2015 tarihinde 1.700.000 TL nominal bedel ile Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. (ihracçı firma) tarafından ihraç edilen, TRSAKYP41612 ISIN kodlu ve 29.04.2016 itfa tarihli özel sektör borçlanma aracından

alınmış olup, ihraççı firma ana para ödemesini yapılamayacağını açıklanması üzerine 25.04.2016 tarih 146/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yeniden yapılandırmaya gidilmiştir. İhraççı firma 29.04.2016 ile 27.10.2017 tarihleri arasında kupon ve kısmi anapara ödemelerini yapmış, ancak 26.01.2018’inde itibaren yükümlülüklerini gerçekleştirememiştir. 26.01.2018 tarih 02/01 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile ödemelerin alacaklar hesabında takip edilmesi, karşılık ayrılması uygun görülmüştür. 16.02.2018 tarih ve ZE018/12633 sayılı ile ihraççı firmaya ihtar çekilmiştir. Çekilen ihtar sonrasında ihraççı firmadan olumlu veya olumsuz herhangi bir dönüş olmaması sebebiyle yapılan inceleme ve araştırmalar sonucu firmanın borcunu ödeme kabiliyetinin kalmadığı anlaşıldığından anapara ve kupon faizi bedellerinin toplamı 1.565.482,97 TL’nin yatırımcılara etkisini azaltmak amacı ile Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 4.1.2. maddesi uyarınca 15 gün boyunca 1.565.482,97 TL’lik tutarın günlük 104.365,54 TL’sinin karşılık ayrılarak değerinin portföyden çıkartılması, ilgili tutarın fon muhasebesinde alacak kayıtlarında takip edilmesi 15.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile uygun görülmüştür.

Benzer biçimde raporlama dönemi içinde Fon portföyünde 2.390.000,00-TL nominal değer ile yer alan Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından ihraç edilen özel sektör borçlanma senedine ilişkin 15.03.2017 tarihinde yapılması gereken ikinci kupon ve kısmi anapara ödeme tutarı ihraççı tarafından 15.03.2018 tarihinde KAP’ta yapılan açıklama uyarınca 14.06.2018 tarihine kadar yıllık %15,9972 basit faiz oranı ile değerlendirilerek ertelenmesi 15.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile uygun görülmüştür.

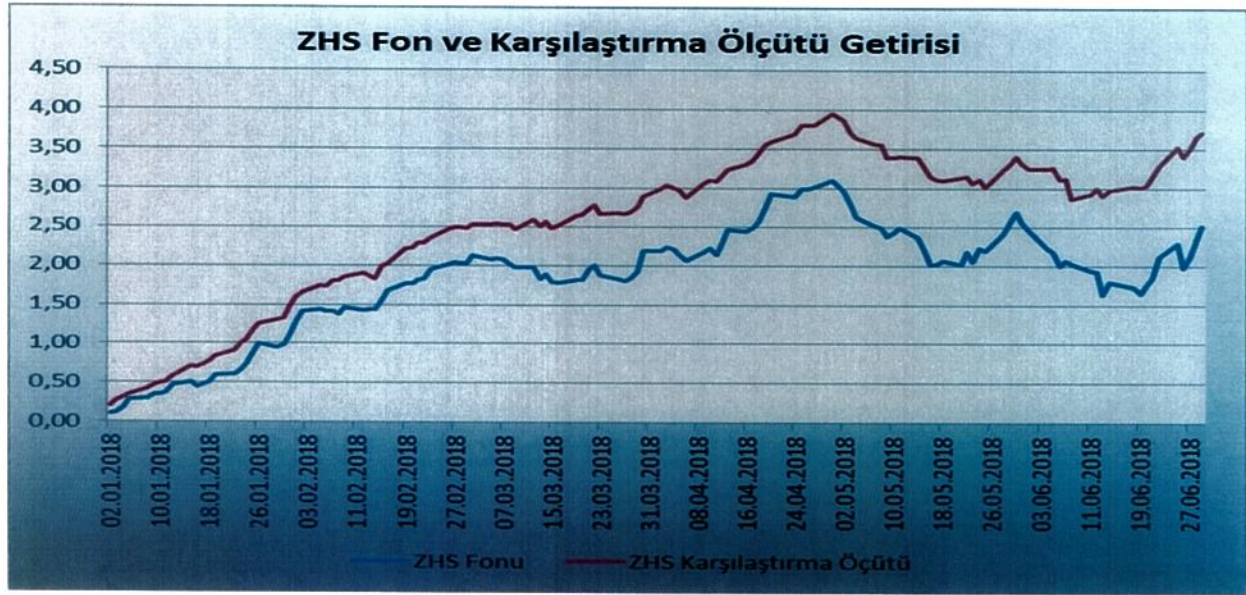
31.05.2018 tarih 12/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.400.000,00-TL nominal değer ile yer alan Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBDOYA1616 ISIN kodlu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 29.06.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.

14.06.2018 tarih 13/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.390.000,00-TL nominal değer ile yer alan Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBISEA1611 ISIN kodu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 31.12.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.

29.06.2018 tarih 15/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon portföyünde 2.400.000,00-TL nominal değer ile yer alan Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilen TRSBDOYA1616 ISIN kodlu kıymetin ana para ve faiz ödemesine ilişkin öteleme talebine istinaden ödemenin 31.12.2018 tarihine kadar ertelenmesi, fon bazında karşılık ayrılması uygun görülmüştür.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon’un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı ise TL cinsinden mevduata, katılma hesabına, ters repoya, Takasbank para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Kurul kaydında bulunan kira sertifikalarına veya BIST 100 endeksindeki veya BIST katılım endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

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:

Ortaklık Payı Alımı Satımı	:Binde 0.15 + BMV
Hazine Bonosu Alımı Satımı	:Yüzbinde 0.75 + BMV + Borsa Payı
Günlük Repo/ Ters Repo İşlemleri	:Yüzbinde 0.50 + BMV + Borsa Payı
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	:Yüzbinde 0.10 + BMV+ Takasbank Masrafları

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	0,00	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	7.630,81	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	129,39	0,00
Fon Yönetim Ücreti	5.735.737,52	0,94
Denetim Ücretleri	3.588,44	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	35.033,81	0,01

Borsa Payı Giderleri	9.435,20	0,00
Diğer Giderler	4.298,26	0,00
Kayda Alma Ücreti	37.527,62	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	3.056,14	0,00
Toplam Giderler	5.836.437,19	0,95
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	611.325.015,12	

**ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu