

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kamu Dış Borçlanma Emeklilik Yatırım Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Emeklilik Yatırım Fonu'nun
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata
Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Fiyat Kaporu Tablosu EK-1 (a)

BÖLGE LAR ARACI LARI														
B2. KAMU SEKTÖRÜ BÖLGE LAR ARACI LARI														
Eurobond	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.01.2021	TRT501201F11	2,10	372	650.000	639.338	2,12		101.413X	4.391.552	1,29	1,63	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US000121AX37	2,09	156	6.900.000	585.697	2,10		102.572X	42.040.490	18,26	15,57	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US000120H229	3,02	446	1.100.000	581.083	3,04		124.545Z	6.830.960	2,97	2,53	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.03.2022	US000120B711	3,89	370	5.500.000	571.286	3,91		103.774X	33.935.569	14,77	12,57	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.09.2022	US000121B227	4,36	922	3.000.000	603.714	4,44		106.302Z	18.943.025	8,24	7,02	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.03.2021	US000123CA66	4,43	1114	5.400.000	549.084	4,50		97.127X	23.677.336	10,66	8,55	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.01.2024	US000123CF33	5,01	1373	2.000.000	592.024	5,08		104.077X	12.364.414	5,38	4,58	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.12.2021	US000123CA01	4,84	1259	3.100.000	639.368	4,90		105.133X	39.982.277	17,26	14,56	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.02.2020	XN0501454166	6,00	138	5.355.000	689.572	6,07		105.125X	37.503.917	16,32	13,89	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.11.2021	XN0991553596	1,26	666	2.900.000	672.303	1,26		106.247X	20.527.605	8,93	7,60	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.01.2025	XN1845445136	1,46	336	1.400.000	647.355	1,46		109.682Z	10.211.898X	4,44	3,78	
						35.905.000	229.811.688						100,00	85,12
GRUP TOPLAMI														
G. DİĞER VARKILAR														
G.1. Tes Repolar														
	G.1.1. Tes Repolar	02.01.2020	TRT0600121716	8,94	1	414.203	242.730	31.12.2019	9,35	170.560,00	242.730X	414.101	1,03	0,15
		02.01.2020	TRT11082716	11,50	1	4.502.838	93.798	31.12.2019	12,18	4.797.550,00	93.827X	4.501.418	11,21	10,17
		02.01.2020	TRT180123710	11,50	1	11.507.247	103.308	31.12.2019	12,18	11.869.665,50	103.302X	11.503.822	29,46	2,68
						16.424.285	16.419.142						40,88	4,08
ARA GRU P TOPLAMI														
	G.9. Dışarı Katılım Hesapları	Türkiye İsmail Katılım Bankası A.Ş.	13.02.2022	İyayKadaVd-BUR-EUR	0,60	41	1.084.427	6.612	30.12.2019	0,60	6.602Z	7.224.560	17,99	2,68
						1.084.427	7.224.560						17,99	2,68
G.10. Dışarı Vadeli Mevduat														
	Bugan Bank A.Ş.	14.02.2020	İyayKadaVd-BUR-USD	2,50	44	667.218	5.836	18.12.2019	2,53	5.940X	3.963.270	9,87	1,47	
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	02.01.2020	İyayKadaVd-TCT-USD	1,65	1	112.414	5.929	24.12.2019	1,66	5.940X	667.749	1,66	0,25	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	13.02.2020	İyayKadaVd-VTH-EUR	0,40	43	332.209	6.612	30.12.2019	0,40	6.602Z	2.213.207	5,51	0,83	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	13.02.2020	İyayKadaVd-VTH-USD	2,23	41	487.730	5.937	30.12.2019	2,27	5.940X	2.897.115	7,21	1,07	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.02.2020	İyayKadaVd-VTH-USD	2,23	44	1.141.909	5.836	18.12.2019	2,27	5.940X	6.782.883	16,89	2,51	
						2.741.472	16.824.230						41,04	6,12
GRUP TOPLAMI														
						28.250.184	10.147.932						82,81	10,88
						56.155.184	208.979.620						100,00	100,00

31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

BORÇLANMA ARACLARI														
BİLGİ KODU SEKTÖRİ BORÇLANMA ARACLARI														
Eurobond														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	IS0900121AX07	5,27	503	4.100.000	533.090		542,637	22.248.318	15,46	12,47		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.01.2019	IS0900120B015	4,30	300	3.450.000	642,276		542.138	18.750.499	6,49	6,49		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.11.2019	IS0900120B062	4,95	300	5.800.000	543,256		544.728	31.596.823	21,99	17,70		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.12.2019	IS0900120C061	4,60	150	4.000.000	543,728		551,932	3.306.231	2,36	1,85		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.04.2019	IS09028517269	0,91	91	5.689.000	514,882		638,272	36.111.300	25,27	20,35		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.10.2019	IS09030451128	2,77	406	4.905.000	566,420		642,388	31.591.175	21,93	17,65		
GRUP TOPLAMI						24.544.000				143.677.137	100,00	86,50		
C. KİRA SERTİFİKALARI														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.12.2020	TRD02112007F	3,10	700	250.000	406,510		604,628	1.511.572	42,41	0,85		
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.06.2021	XS110346707F	5,56	851	400.000	494,952		513,107	2.052.430	57,49	1,15		
GRUP TOPLAMI										3.564.003	100,00	2,00		
B. DİĞER VARLIKLAR														
	G.T. Tunc Ertanlar	02.01.2019	TRT060121176	17,19	1	192.181	223,570	31.12.2018	18,75	85.979,00	223,676	192,000	0,60	0,11
		02.01.2019	TRT150120716	25,26	1	90.154	90,154	31.12.2018	28,71	536.745,00	90,238	500.340	1,47	0,28
		02.01.2019	TRT150120716	2,40	1	5.507.655	93,154	31.12.2018	23,89	5.904.145,00	93,219	5.503.326	17,26	3,08
ARA GRUP TOPLAMI						6.208.528				6.196.262	17,48	3,47		
G.10. Döviz Vadeli Mevduat														
	Burgaz Bank A.Ş.	04.01.2019	İsyaKukaVd-BUR-EUR	3,25	3	347.239	6,095	19.11.2019	3,30	6,042	2.098.008	6,30	1,18	
	Burgaz Bank A.Ş.	04.01.2019	İsyaKukaVd-BUR-EUR	3,25	3	106.541	6,094	21.11.2019	3,30	6,042	631.678	1,90	0,35	
	Burgaz Bank A.Ş.	16.01.2019	İsyaKukaVd-BUR-EUR	4,50	5	1.551	12,212	20.11.2019	4,59	5,210	1.743.538	5,47	0,88	
	Burgaz Bank A.Ş.	24.01.2019	İsyaKukaVd-BUR-EUR	5,60	3	643.029	5,341	19.11.2019	5,210	5,210	3.395.534	10,64	1,90	
	Burgaz Bank A.Ş.	24.01.2019	İsyaKukaVd-ODD-EUR	2,75	21	1.064.649	6,076	13.12.2019	2,79	6,002	6.656.999	20,27	3,62	
	İkso Bank A.Ş.	24.01.2019	İsyaKukaVd-ODD-EUR	5,60	21	380.070	5,210	13.12.2019	5,111	5,210	2.038.609	6,46	1,14	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	10.01.2019	İsyaKukaVd-THL-EUR	3,75	9	326.971	6,094	22.11.2019	3,91	6,042	1.975.623	6,20	1,11	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.02.2019	İsyaKukaVd-THL-EUR	5,75	16	770.250	5,111	12.12.2019	5,210	5,210	4.068.987	12,76	2,36	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	17.01.2019	İsyaKukaVd-THL-EUR	5,75	16	144.087	5,373	06.12.2019	5,381	5,210	760.974	2,39	0,43	
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	10.01.2019	İsyaKukaVd-THL-TUSD	5,75	9	409.816	5,350	22.11.2019	5,210	5,210	2.481.111	70,59	14,37	
ARA GRUP TOPLAMI						6.591.866				25.651.557	80,51	14,37		
GRUP TOPLAMI						18.791.574				118.471.819	100,00	17,84		
DÖNÜRTAKLILIK PORTFÖYÜ DEĞERİ						35.985.574				179.008.959	100,00	100,00		

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	269.979.620	100,00	100,60	179.088.959	100,00	100,34
B. HAZİR DEĞERLER (+)	923	100,00	0,00	172	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	923	100,00	0,00	172	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	100.708	100,00	0,04	29.203	100,00	0,02
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	100.708	100,00	0,04	29.203	100,00	0,02
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	1.706.852	100,00	0,64	643.574	100,00	0,36
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	405.737	23,77	0,15	263.622	40,96	0,15
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
d) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
e) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	1.301.115	76,23	0,48	379.952	59,04	0,21
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	268.374.399		100,00	178.474.760		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000.000			500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	493.168.266.900			494.712.055.284		

(*) 16.524.230 TL tutarında vadeli mevduat, 7.224.561 TL katılım hesabı, 16.419.142 TL tutarında ters repo, fon portföy değerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: 25.651.557 TL tutarında mevduat ve 6.196.262 TL tutarında ters repo alacakları).