

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

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birimi	Yade	SIN Kodu	Normal Fark Oran	Fark Oran Sayısı	Normal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Katın Alış Tutarı (3)	İkili İhtisap Oran	Birlik Satış Oran	Repe Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Fiyatın Değer/Net Yatırı Değeri	Grafik (%)	Fiyatın (%)
BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
Eurobond	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.01.2021	TRT150121F11	3,10	372	650.000	679.130			3,12		101.4130	4.391.552	1,91	1,63
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123A007	2,09	156	600.000	585.697			2,10		102.5720	42.040.409	16,26	15,37
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.03.2021	US900123B029	3,02	440	1.100.000	581.083			3,04		104.5422	6.830.906	2,97	2,51
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	25.03.2022	US900123B971	3,89	770	5.900.000	571.280			3,93		103.8744	33.935.768	14,77	12,37
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.09.2022	US900123B027	4,36	922	3.000.000	603.714			4,41		106.3021	18.943.025	8,24	7,03
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.03.2023	US900123C466	4,45	1114	4.000.000	549.944			4,56		97.1270	23.077.376	10,04	8,55
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.03.2024	US900123C953	5,01	1373	2.000.000	592.024			5,08		104.0776	12.364.414	5,38	4,58
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.12.2023	US900123C891	4,84	1289	3.100.000	636.208			4,90		108.5331	19.985.277	8,78	7,49
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.05.2020	XN5050454166	0,00	138	5.355.000	609.572			0,00		100.1250	37.503.917	16,32	13,89
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.11.2021	XN5093155398	1,26	666	2.900.000	672.303			1,26		106.2473	20.527.065	8,93	7,66
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	31.03.2022	XN3484457556	5,36	1696	1.400.000	643.553			5,36		109.6882	10.211.898	4,44	3,79
						35.905.000							229.811.888	100,00	85,12
GRUP TOPLAMI															
G. DÜĞER YARILIKLAR															
G.1. Tere Raporu		02.01.2020	TRT060121T16	8,94	1	414.203	242.730	31.12.2019	9,35		170.560,00	242.7899	414.103	1,03	0,15
		02.01.2020	TRT110827T16	11,50	1	4.502.834	93.798	31.12.2019	12,18		4.797.550,00	93.8274	4.501.418	11,21	1,67
		02.01.2020	TRT180123T10	11,50	1	11.507.247	103.888	31.12.2019	12,19		11.869.665,00	103.9202	11.503.625	28,64	4,26
						16.424.285							16.419.142	40,88	6,98
ARA GRUP TOPLAMI															
G.9. Döviz Katılım Hesabı	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	13.02.2020	İyayakadaVD-EKT-EUR	0,60	43	1.084.427	6.612	30.12.2019	0,60			6.6621	7.224.568	17,99	2,65
						1.084.427							7.224.568	17,99	2,68
GRUP TOPLAMI															
G.10. Döviz Vadeli Mevduat	Burgaz Bank A.Ş.	14.02.2020	İyayakadaVD-BUR-USD	2,50	44	667.218	5.856	18.12.2019	2,53			5.9400	3.963.275	9,87	1,47
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	02.01.2020	İyayakadaVD-TZC-USD	1,65	1	112.414	5.929	24.12.2019	1,66			5.9400	667.749	1,66	0,25
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	13.02.2020	İyayakadaVD-THL-EUR	0,40	43	332.209	6.612	30.12.2019	0,40			6.6621	2.213.207	5,51	0,82
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	13.02.2020	İyayakadaVD-THL-USD	2,25	43	487.734	5.937	30.12.2019	2,27			5.9400	2.897.117	7,21	1,07
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.02.2020	İyayakadaVD-THL-USD	2,25	44	1.141.900	5.856	18.12.2019	2,27			5.9400	6.782.883	16,89	2,51
						2.741.472							16.524.230	41,14	6,12
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI						20.250.184							40.167.932	82,81	14,88
						56.155.184							209.979.620	100,00	

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birimi	Yade	SIN Kodu	Normal Fark Oran	Fark Oran Sayısı	Normal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Katın Alış Tutarı (3)	İkili İhtisap Oran	Birlik Satış Oran	Repe Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Fiyatın Değer/Net Yatırı Değeri	Grafik (%)	Fiyatın (%)
BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
Eurobond	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123A007	5,27	503	4.100.000	533.090			5,34		542.6373	22.248.136	15,48	12,47
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.03.2019	US900123B015	4,26	69	3.450.000	642.076			4,30		542.1884	18.705.499	13,02	10,48
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.11.2019	US900123B012	4,95	303	5.900.000	545.256			5,01		544.1728	31.596.822	21,96	17,78
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.12.2023	US900123C951	6,44	1544	600.000	545.728			6,54		551.0352	3.396.211	2,30	1,85
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.04.2019	XN5051272529	0,91	91	5.000.000	514.082			0,91		638.2721	36.511.368	25,27	20,55
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.05.2020	XN5050454166	2,77	406	4.905.000	566.420			2,77		642.3889	31.509.175	21,93	17,65
						24.544.000							143.677.137	100,00	80,50
GRUP TOPLAMI															
C. KİRA SERTİFİKALARI															
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı		21.12.2020	TR021122B979	3,10	704	250.000	604.510			3,12		604.6296	1.511.572	42,41	0,83
		06.06.2021	XN3103467077	5,56	851	400.000	498.952			5,63		513.1079	2.052.439	57,59	1,15
						650.000							3.564.003	100,00	2,00
GRUP TOPLAMI															
G. DÜĞER YARILIKLAR															
G.1. Tere Raporu		02.01.2019	TRT060121T16	17,19	1	192.181	223.570	31.12.2018	18,75		85.879,00	223.6756	192.090	0,60	0,11
		02.01.2019	TRT150120T16	23,26	1	500.692	93.154	31.12.2018	28,71		536.745,00	93.2186	500.346	1,57	0,28
		02.01.2019	TRT150120T16	23,40	1	5.507.657	93.154	31.12.2018	28,86		5.964.185,00	93.2191	5.503.628	17,28	3,06
						6.200.529							6.196.262	19,46	3,47
ARA GRUP TOPLAMI															
G.10. Döviz Vadeli Mevduat	Burgaz Bank A.Ş.	04.01.2019	İyayakadaVD-BUR-EUR	3,25	3	347.239	6.057	19.11.2018	3,30			6.0422	2.088.088	6,59	1,14
	Burgaz Bank A.Ş.	04.01.2019	İyayakadaVD-BUR-EUR	3,25	3	104.541	6.094	21.11.2018	3,30			6.0422	631.678	1,98	0,35
	Burgaz Bank A.Ş.	16.01.2019	İyayakadaVD-BUR-USD	4,50	15	330.151	5.551	12.12.2018	4,59			5.2810	1.743.539	5,47	0,98
	Burgaz Bank A.Ş.	04.01.2019	İyayakadaVD-BUR-USD	5,60	3	643.028	5.541	19.11.2018	5,74			5.2810	3.395.836	10,64	1,96
	Ödör Bank A.Ş.	24.01.2019	İyayakadaVD-ODÖB-EUR	2,75	23	1.068.649	6.076	13.12.2018	2,78			6.0422	6.456.998	20,27	3,62
	Ödör Bank A.Ş.	24.01.2019	İyayakadaVD-ODÖB-USD	3,00	23	386.076	5.265	13.12.2018	5,11			5.2810	2.038.869	6,48	1,14
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	10.01.2019	İyayakadaVD-THL-EUR	3,75	9	326.971	6.094	22.11.2018	3,81			6.0422	1.975.621	6,20	1,11
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.02.2019	İyayakadaVD-THL-USD	5,50	44	770.480	5.551	12.12.2018	5,63			5.2810	4.068.907	12,78	2,29
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	17.01.2019	İyayakadaVD-THL-USD	5,75	16	144.087	5.573	06.12.2018	5,90			5.2810	780.924	2,39	0,43
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	10.01.2019	İyayakadaVD-THL-USD	5,75	9	469.818	5.550	22.11.2018	5,90			5.2810	2.481.111	7,79	1,38
						4.591.846							25.651.587	80,54	14,37
						10.791.574							31.847.819	100,00	17,84
GRUP TOPLAMI															
						35.905.574							179.088.959	100,00	100,34

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).