

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.
OKS Temkinli Değişken 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. OKS Temkinli Değişken 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. OKS Temkinli Değişken 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. OKS Dengeli Değişken 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. OMS Teminli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Borçlanma Aracı	Branş	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Özet	Faiz Ödemesi Branş	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İkili İstisna Oranı	Borçlanma No (4)	Rapor Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değeri	Toplam Değer/Nominal Değer	Gross Yield (%)	Teminat Tutarı (%)
BORÇLANMA ARACLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACLARI															
<i>Finansman Borçları</i>															
	QNB Finansbank A.Ş.	06.03.2020	TRFFNBK12024	10,94	65	100,000	98		11,44			98,084	98,084	3,6363	2,4082
	Finans Yatırım Kurumu A.Ş.	15.01.2020	TRFFYK1201	13,82	14	100,000	96		14,40			99,4675	99,468	3,6075	2,580
	Ödeme Bank A.Ş.	17.01.2020	TRFOOE1202	13,85	16	100,000	96		14,95			99,4035	99,404	3,6032	2,5014
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	20.03.2020	TRFTZB12026	7,24	70	120,000	101		7,40			101,2138	121,457	4,2627	3,6563
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	06.05.2020	TRFTHAL12017	12,91	35	100,000	100		13,35			101,9684	101,968	3,7803	2,5659
ARA GRUP TOPLAMI						520,000,000							520,380	19,29	13,89
<i>Tahvil</i>															
	Hicliye Ticaret T.A.Ş.	10.03.2021	TRSHK12123	14,51	70	40,000	100,000		15,32			101	40,307	1,4943	1,0147
	Mümen Ticaret A.Ş.	24.02.2021	TRSMGT12115	16,15	56	40,000	100,000		17,15			102	40,847	1,5143	1,0279
	Sekisbank T.A.Ş.	01.12.2027	TRSSKBKA2716	17,43	19	20,000	97,501		18,86			98	19,612	0,7271	0,4055
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	27.10.2027	TRSTHAL2716	15	16	20,000	99,682		16,07			100	20,011	0,7419	0,5036
ARA GRUP TOPLAMI						120,000,000							120,778	4,48	3,84
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARACLARI															
<i>Devlet Tahvil</i>															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT0502017	10,44	32	400,000	96		10,51			102,7802	410,074	12,2308	10,2581
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.06.2020	TRT10062016	10,45	161	250,000	81		10,97			95,5823	238,756	8,8714	6,008
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.05.2020	TRT11052014	10,29	132	500,000	82		10,69			96,7748	289,124	10,128	7,775
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.05.2020	TRT140520125	11,1	259	699,000	88		11,27			92,6802	647,515	24,0771	16,382
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT24072415	11,85	1330	500,000	92		12,2			95,9367	469,684	17,4125	11,8191
ARA GRUP TOPLAMI						2.149,000,000							2.056,232	76,231	51,742
GRUP TOPLAMI						2.697,700							2.697,700	100,000	67,877
C. DİĞER VARLIKLAR															
<i>C.1. Teminli</i>															
	C.1. Teminli	02.01.2020	TRT000121116	8,34	1	343,168	243	31.12.2019	9,33		141,369	242,7899	343,084	26,776	8,6333
ARA GRUP TOPLAMI						343,168,028							343,084	26,876	8,633
<i>C.2. Borçlanma Aracı</i>															
	C.2. Borçlanma Aracı	02.01.2020		11,00	1	200,121		31.12.2019	11,62			200,000	15,6718	5,0343	
ARA GRUP TOPLAMI						200,128,556							200,000	15,67	5,03
<i>C.3. Vadeli Mevduat</i>															
	Anadolubank A.Ş.	06.01.2020	1AysKulaVD-ADIB-TRY	12,25	9	150,000,000		22.11.2019	12,90			12,2500	152,011	11,39	3,83
	Denizbank A.Ş.	06.01.2020	1AysKulaVD-DNIZ-TRY	12,08	5	202,454,790		05.12.2019	12,68			12,0000	204,250	16,08	5,14
	Finans Yatırım Kurumu A.Ş.	20.01.2020	1AysKulaVD-FYK-TRY	11,48	19	113,901,000		06.12.2019	12,20			11,6000	114,019	9,68	3,39
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	13.02.2020	1AysKulaVD-TZB-TRY	10,75	43	577,966,378		30.12.2019	11,27			10,7500	580,644	12,38	3,98
ARA GRUP TOPLAMI						624,372,770							629,283	49,29	15,83
<i>C.4. Katılım Hesabı</i>															
	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	22.01.2020	1AysKulaVD-ZTB-TRY	11,8	21	103,649		27.11.2019	11,8			11,8	104,215	8,3638	2,6225
ARA GRUP TOPLAMI						103,649,29							104,215	8,36	2,62
GRUP TOPLAMI						1.278,708,736							1.278,962	100,000	32,123
DONÖRTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ													3,975,952		100,00

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OMS Teminli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Branş	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Birim	Faiz Ödemesi Branş	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İkili İstisna Oranı	Borçlanma No (4)	Rapor Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değeri	Toplam Değer/Nominal Değer	Gross Yield (%)	Teminat Tutarı (%)
BORÇLANMA ARACLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACLARI															
<i>Finansman Borçları</i>															
	Denizbank A.Ş.	08.03.2019	TRFDZBK1042	23,78	66	40.000.000	94,786		26,12			95,8792	38.352	5,26	3,28
	Finans Yatırım Kurumu A.Ş.	05.02.2019	TRFFPK12012	22,45	39	40.000.000	92,685		23,11			97,5608	39.148	5,37	3,35
	Finans Yatırım A.Ş.	15.01.2019	TRFFYK11016	23,78	14	40.000.000	93,149		26,72			99,0934	39.617	5,44	3,39
	QNB Finansbank A.Ş.	08.03.2019	TRFFNBK1027	22,48	59	40.000.000	94,745		24,20			96,5486	38.619	5,36	3,39
	Hicliye Ticaret T.A.Ş.	12.03.2019	TRSHBK11016	23,64	70	30.000.000	94,704		27,30			95,4064	28.622	3,93	2,45
	Halk Yatırım A.Ş.	14.01.2019	TRFFH11018	23,78	15	40.000.000	93,149		26,76			99,0284	39.612	5,43	3,39
	Nispeti Yatırım Bankası A.Ş.	27.06.2019	TRFNBL1019	24,14	177	50.000.000	89,211		25,64			89,4952	44.747	6,14	3,83
	Orfin Finansman A.Ş.	05.04.2019	TRFORFN1016	24,23	94	30.000.000	91,374		26,49			94,1124	28.134	3,87	2,41
ARA GRUP TOPLAMI						310.000,000							296,978	40,75	25,39
<i>Tahvil</i>															
	Sekisbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	22,35	20	20.000,000	98,298		24,78			99,3910	19.878	2,73	1,70
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHAL22716	19,34	9	20.000,000	100,010		21,14			101,1167	20.225	2,77	1,71
ARA GRUP TOPLAMI						40.000,000							40.102	8,28	2,45
GRUP TOPLAMI						350.000,000							337,072	49,02	20,82
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARACLARI															
<i>Devlet Tahvil</i>															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.05.2019	TRT150519115	21,10	134	400.000.000	96,66		22,53			97,9417	391.767	53,75	33,49
GRUP TOPLAMI						400.000,000							391.766	53,75	33,49
C. KİRA SERTİFİKALARI															
<i>Alın Yatırım Bankası A.Ş.</i>															
	Alın Yatırım Bankası A.Ş.	01.03.2019	TRDABVK11926	24,55	59	40.000.000	101,631		27,20			102,1698	40.868	100,00	3,49
GRUP TOPLAMI						40.000,000							40.868	100,00	3,49
D. DİĞER VARLIKLAR															
<i>D.1. Teminli</i>															
	D.1. Teminli	02.01.2019	TRT000121116	17,19	1	57.053,690	223,573	31.12.2018	18,75		25.495,00	223,6785	57.027	14,33	4,88
ARA GRUP TOPLAMI						57.053,690							57.027	14,33	4,88
<i>D.2. Borçlanma Aracı</i>															
	D.2. Borçlanma Aracı	02.01.2019		24,80	1	110.149,480		31.12.2018	28,12			110,075	27,65	9,41	
ARA GRUP TOPLAMI						110.149,480							110,075	27,65	9,41
<i>D.3. Vadeli Mevduat</i>															
	Anadolubank A.Ş.	14.01.2019	1AysKulaVD-ADIB-TRY	21,85	13	50.237,840		11.12.2018	26,60			21,8500	50,924	12,79	4,35
	Birgün Bank A.Ş.	14.01.2019	1AysKulaVD-BIRGUN-TRY	21,58	13	50.000,000		04.12.2018	26,11			21,5800	50,000	12,79	4,35
	Sekisbank T.A.Ş.	17.01.2019	1AysKulaVD-SKB-TRY	21,75	16	21.417,500		14.12.2018	26,48			21,7500	21,667	5,44	1,85
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	19.01.2019	1AysKulaVD-TZB-TRY	21,25	18	95.000,000		26.12.2018	23,44			21,2500	95,200	14,77	4,72
	Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	07.01.2019	1AysKulaVD-TEB-TRY	23,36	6	51.327,400		03.12.2018	25,91			23,3600	52,276	13,13	4,62
ARA GRUP TOPLAMI						227.982,700							226,972	58,82	19,99
GRUP TOPLAMI						395.185,510							398,075	100,00	34,19
DONÖR KALKINIM PORTFÖYÜ DEĞERİ															
						1.185.185,510							1.187,781		100,00

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken 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	3.973.952	100,00	100,71	1.167.781	100,00	99,84
B. HAZIR DEĞERLER (+)	371	100,00	0,01	838	100,00	0,07
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	371	100	0,01	838	100	0,07
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	7.290	100,00	0,18	5.798	100,00	0,50
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	7.290	100,00	0,18	5.798	100,00	0,50
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	35.509	100,00	0,90	4.738	100,00	0,41
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	2.680	7,55	0,07	749	15,81	0,06
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	32.829	92,45	0,83	3.989	84,19	0,34
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	3.946.104		100,00	1.169.679		100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	99.715.612.935			99.896.192.522		

(*) 629.203 TL tutarındaki vadeli mevduat, 104.2015 TL katılım hesabı ,200.060 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası Alacakları ve 343.044 TL tutarındaki ters repolar (31 Aralık 2018: 30.973 TL tutarındaki vadeli mevduat, 110.075 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası Alacakları ve 57.027 TL tutarındaki ters repolar) fon portföy değerine dahil edilmiştir.