

**01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2017 YILINA İLİŞKİN RAPOR**

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK, KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR VE İLGİLİ DÖNEMİN BİTİMİNİ TAKİP EDEN 3 AY İÇİNDE KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMUNDA İLAN EDİLİR.

RAPORUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu raporda belirtilmesi öngörülen hususlar, fon ile katılımcılar arasında etkili bir iletişim sağlanması amacını taşımakta olup, rapor dönem içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını, ödünç menkul kıymet işleri ve türev araç işlemlerine ilişkin bilgileri içerecek şekilde açık, basit ve anlaşılır şekilde hazırlanmalıdır. Bu amaca yönelik olmak koşuluyla raporun hazırlanmasında bu standartta belirtilmemekle birlikte görsel tekniklerin, grafiklerin, tabloların kullanılması mümkündür

Rapordaki bilgiler, katılımcıların mevzuat ya da finans konularında uzmanlaşmamış olabilecekleri dikkate alınarak anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir şekilde düzenlenmelidir.

Bu sayfanın katılımcılara sunulacak raporda yer almasına gerek bulunmamaktadır.

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor, Ziraat 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, Rehber uyum kapsamında **11.05.2017 tarihi itibarı ile** ise Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası Emeklilik Yatırım** Fonu'na dönüşmüştür. Bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2017 yılı küresel büyümenin ön plana çıktığı bir yıl oldu. Özellikle iyi gelen imalat verileri riskli varlıklara olan talebi destekledi. Artan üretici fiyatları tüketici enflasyonuna yansımazken, pozitif büyüme düşük enflasyon teması riskli varlıklara olan talebin arkasındaki en önemli etkeni. Merkez bankaları da destekleyici duruşlarını sürdürürlerken, jeo-politik risklere rağmen piyasalarda oynaklık tarihi düşük seviyelerde kaldı.

Yılın ilk yarısında Amerikan Merkez Bankası (FED), enflasyondaki düşüşün geçici olduğunun altını çizse de söz konusu verilerin zayıf gelmesi ile yılın ikinci yarısında enflasyonun bazı FED üyeleri için endişe kaynağı olduğu gözlemlendi. FED bu yıl üç faiz artırımını yaparak faizleri %1.25-1.50 bölgesine yükseltirken yılın son toplantısında 2018 yılı beklentilerini 'üç faiz artırım' olarak korudu. Artan istihdam ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) destekleyici politikalarıyla Avrupa'da ekonominin son çeyrekte ivmelendiğini gözlemlendi. Tarihi yüksek seviyelere yakın seyreden tüketici güveni ile imalat verilerinin iyi gelmesi ECB'nin parasal genişleme programından çıkış stratejilerini gündeme getirirken, Başkan Mario Draghi ihtiyaç olması halinde varlık alımlarının sürebileceğini açıkladı. Ancak yılın ilk yarısında yapılan seçim sonuçlarına göre (Fransa, Hollanda) siyasi risklerin azalması ve olumlu makro verilerin etkisi ile avro değer kazandı. ABD Başkanı Trump kaynaklı belirsizlikle birlikte zayıflayan doların etkisiyle EurUsd paritesi 2017 yılında %14 oranında prim yaparak 1.1998 seviyesinde yılı kapattı. Yılın sonlarına doğru ABD'de vergi indirimlerini düşürmeyi planlayan tasarı Temsilciler Meclisi ve Senato'dan geçerken, öncesinde dolarda değer kazançları sınırlı oranda gerçekleşti. Önemli bir kısmı avrodan oluşan dolar endeksi de (DXY) 2017 yılını %10 oranında kayıpla tamamladı. Brexit (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkışı) görüşmelerinde Avrupa Birliği (AB) ve İngiltere'nin uzlaşmacı tavır takınmaları piyasaları kısmen rahatlatı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) para politikasını değiştirmeyizken, Çin Merkez Bankası (PBOC) finansal istikrarı ön planda tuttu. Çin hükümeti de, ekonomideki dengeleri bozmadan iktisadi faaliyeti soğutmaya çalıştı. Ekonomi ise yeniden dengelenme sürecinde güçlü seyrini sürdürdü. Büyüme %6.9 seviyesinde gerçekleşti. Çin'in en büyük sıkıntısı olan borçluluk çerçevesinde PBOC, finansal istikrarı ön planda tuttu. Kuzey Kore kaynaklı jeo-politik risklerin ise küresel fiyatlamalarda belirgin bir etki yapmadığı gözlemlendi.

Yılın ilk yarısında küresel çapta riskli varlıklara gelen talebin yanı sıra yurt içinde hükümetin uygulamaya koyduğu ekonomik teşvikler, Merkez Bankası'nın (TCMB) yapıcı hamleleri ve 16 Nisan'daki Anayasa değişikliğini içeren halkoylamasında 'evet' çıkması sonrasında siyasi belirsizliğin azalması, aşırı ucuz konumundaki Türk Lirası cinsi varlıklara önemli talep getirdi. Geçen yılın Eylül ayı sonunda TL'de başlayan değer kaybı sonrasında, 12 Ocak'ta TCMB'nin haftalık repo ihalelerini açmayacağını duyurması ile söz konusu kayıp son buldu. Daha sonra efektif olarak kullanılan geç likidite penceresi borç verme faiz oranını %11'e ardından %12.25'e yükselten TCMB piyasayı ağırlıklı olarak bu faiz oranından fonladı. Sıkı duruşunu koruyan TCMB, doların küresel çapta değer kaybetmesinin de yardımıyla dolar kurunun 3.40'ın altına kadar düşmesini sağladı. Yılın

son çeyreğine girilirken diplomatik ve jeo-politik risklerin gündeme gelmesi, TL cinsi varlıkların negatif ayrışmasına yol açtı. Enflasyondaki artış da kurda baskı yaparken, TCMB Aralık ayı toplantısında geç likidite penceresi faiz oranını 50 baz puan artırarak %12.75'e yükseltti. TL, 2017 yılında dolar karşısında %7.45 oranında kaybederek gelişmekte olan ülke kurlarına göre zayıf bir performans sergiledi. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) ise 2017 yılını %47.60 oranında değer kazancı ile tamamlarken, gelişmekte olan ülke borsalarına göre daha iyi bir performans sergiledi. TL'deki baskıya rağmen borsanın pozitif bir görüntü sergilenmesinde, emsallerine göre oldukça ucuz olması, yurt içi teşviklerin de desteğiyle hem bankacılık hem de sanayi şirketlerinin karlılıklarındaki artış, bazı önemli şirketlerin döviz bazlı geliri olması ve küresel büyüme teması ile ABD'de vergi indirimlerinin gündemde kalması etkili oldu.

Yılın önemli bir kısmında çift hanede seyreden Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Kasım ayında %12.98 ile yılın en yüksek seviyesini gördü. 2017 yılı enflasyonu ise yıllık %11.92 olarak gerçekleşti. Yılın ilk iki çeyreğinde (1Ç:%5;2Ç:%5.1) beklentilerin üzerinde büyüyen Türkiye ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %11.1 oranında büyüme gösterdi. İşsizlik oranı Ocak ayındaki %13 oranından Eylül ayında %10.6'ya kadar geriledi. Sanayi üretimi verileri genel olarak iyi seyrederken, Satın Alma Yönetici Endeksi (PMI) verileri eşik değer kabul edilen 50 seviyesinin üzerinde seyretti.

Küresel risk göstergesi ABD hisse senedi endeksi S&P500 2017 yılında %19, MSCI dünya borsaları endeksi %20 oranında değer kazandı. Küresel büyümedeki pozitif görünüm ve Çin kaynaklı gelişmeler emtia fiyatlarını özellikle yılın ikinci yarısında destekledi. Küresel büyüme teması ve arz kısıntıları beklentileri ile birlikte petrol (Brent) 2017 yılında %17 oranında değer kazanarak yılı 66.6 dolar seviyesinden kapattı. Altının ons fiyatı ise özellikle zayıf doların önemli etkisiyle 2017 yılında %14 prim yaparak 1.303 dolardan yılı bitirdi.

Yurt içi sermaye akımları incelendiğinde; uluslararası yatırımcıların toplam devlet iç borçlanma senedi (DİBS) portföyü 30.5 milyar dolara, hisse senedi portföyü 50.2 milyar dolara yükseldi.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu; 01 Nisan 2011 tarihinde 1.000.000 TL avans tutarının kurucu tarafından fona aktarılması ile 0.010000 TL birim fiyat ile faaliyetine başlamış, 06.01.2014 tarih 14-100 sayılı SPK izin yazısı doğrultusunda 14.02.2014 tarihinden geçerli olmak üzere Fon'un unvanı Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**, 24.04.2017 tarih 5290 sayılı SPK izin yazısı doğrultusunda 11.05.2017 tarihinden geçerli olmak üzere Fon'un unvanı Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu** olarak değiştirilmiştir.

31.12.2017 (*) tarihi itibarı ile 306,542,279.86 TL net varlık değerine ve 0.017151 (**) TL birim fon fiyatına ulaşmıştır. Fon portföyün %9,82'i borsa para piyasasından, %12,73'ü ters repo işlemlerinden, %24,37'si mevduattan ve %53,08'i özel sektör borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Ocak- Aralık 2017 döneminde Fon adına türev piyasalarda pozisyon açılmamıştır.

(*) 31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporlarında yer alan fon portföy değeri tablosu, fon toplam değeri tablosu, bilanço ve kapsamlı gelir tablosu yılın son günü olan 31.12.2017 tarihindeki değerler esas alınarak düzenlenmiş olup, bu raporda yer alan yukardaki değerler 31.12.2017 tarihi ile düzenlenen bağımsız denetimden geçmiş ilgili tablolardan alınmıştır.

(**) 31 Aralık 2017 ve 01 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31.12.2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında yukarıda belirtilen fiyat yerine 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan, 01.01.2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler ve fiyat kullanılmıştır.

Fon'un tahvil/bono, repo, hisse senedi vb. gibi menkul kıymet alım-satım işlemleri Ziraat Yatırım aracılığı ile yapılmaktadır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır.

Fon fiyatı ve portföy yapısı ile ilgili bilgiler www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2017-31.12.2017 döneminde 02.01.2017, 11.05.2017 ve 20.09.2017 tescil tarihleri ile fon içtüzük ve/veya izahnamesinde değişiklik yapılmıştır. Tescil edilen değişiklikler özetle aşağıdaki gibidir.

1) 02.01.2017 tescil tarihi ile ise fon izahnamesinde karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki gibi değiştirilmiştir. Yatırım stratejisi bant aralıkları uygulamadan kaldırılmıştır.

Eski	Yeni
(%38) KYD DİBS 91 Gün Bono Endeksi	(%45) BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi
(%55) KYD O/N Brüt Repo Endeksi	(%45) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
(%1) KYD ÖST Endeksi (Sabit)	(%5) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
(%1) KYD Özel Sektör Kira Sertifikası Endeksi	(%) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
(%5) KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	

2) 11.05.2017 tescil tarihi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"e uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/04/2017 tarih ve 5290 sayılı izni ile Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formu yeniden düzenlenmiş ve 11.05.2017 tarihi ile tescil edilerek yürürlük olmuştur.

3) 20.09.2017 tescil tarihi ile 20.09.2017 tescil tarihi ile ise Kurucu'nun Yönetim Kurulu üyesi değişikliğine bağlı olarak fon izahnamesinde yer alan 1.3. Kurucu Yöneticileri başlıklı maddede değişiklik yapılmıştır.

01.01.2017-31.12.2017 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 02.01.2017 tarih 2017/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyünden sehven 100.000,00-TL'lik fazla ters repo yapılmış olup, sorunun giderilmesini teminen BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda saat 14:00 sonrası aynı gün valörlü fon portföyünde yer alan TRT040117T14 ISIN kodlu, 100.000,00-TL nominal tutarlı devlet tahvilinin aynı gün en son seans ağırlıklı ortalama fiyat olan 102,104 ile (100,001 temiz fiyat) satılarak, nakit ihtiyacının karşılanması, takip eden dönemde saat 14:00 sonrası ortaya çıkacak nakit ihtiyacının aynı gün valörlü en son seans ağırlıklı ortalama fiyattan borçlanma aracı satılması sureti ile karşılanması uygun görülmüştür.
- 2) 02 01.2017 tarih 2017/01-02 sayılı fon kurulu toplantısında; AKİS Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu tüm emeklilik yatırım fonları adına Yönetim Kurulu kararında belirtilen ücretler esas alınarak 2017 yılı için bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması, bağımsız denetim ücretlerinin fon bazında dağılımına ise; her bir fon için KDV hariç 1.500-TL baz ücretin üzerine 04.01.2016 tarihli fon büyüklüklerinin toplam fon büyüklüğüne oranı esas alınarak bulunacak ücretin eklenmesi sureti ile ulaşılması ve fondan ilgili gider için günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.

- 3) 31.03.2017 tarih 2017/02-01 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 2016 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.
- 4) 31.03.2017 tarih 2017/02-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2016 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 5) 20.04.2017 tarih 2017/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; 03.03.2016 tarih ve 7/223 sayılı ilke kararı ile yayınlanan Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e uyum çerçevesinde yeniden düzenlenen izahname ile fon portföyünde yer alabileceği belirtilen ve Yönetmelik ile değerlendirme esasları belirlenmemiş olan;
 - a) Dış Borçlanma Araçlarının (Eurobond),
 - b) Borsa Dışı Repo/Ters Repo Sözleşmelerin,
 - c) İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin,

değerlemesinde aşağıdaki yöntemin kullanılmasına karar verilmiştir.

a) Dış Borçlanma Araçları (Eurobond):

Türkiye Cumhuriyeti ve Özel Sektör tarafından ihraç edilen Dış Borçlanma Araçlarının (Eurobondlar) değerlendirilmesinde; Temiz fiyat olarak yerel saat ile 16:30-17:00 arasındaki Bloomberg Generic Price alıs fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde fon kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından yerel saat ile 16:30-17:00 saatleri dışında ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir

Bununla birlikte yarım günlerde diğer piyasaların öğleden önce kapanması sebebiyle fon fiyatının öğleden önce çıkarılabilmesini teminen Fon portföyündeki Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçlarının değerlemelerinin bir önceki günün iç verim oranı kullanılarak gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.

b) Borsa Dışı Repo/Ters Repo Sözleşmeleri:

Söz konusu sözleşmeler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

Sözleşmelerin faiz oranlarının, borsadaki aynı vade yapısına sahip sözleşmelerin, aynı vade yoksa en yakın vadedeki sözleşmelerin ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Bu kapsamda, sözleşmeler işlem günü Yönetmelikte yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra, fonun fiyat açıklama dönemlerinde, repo-ters repo sözleşmesinin BİST'in ilgili piyasasında işlem gören aynı vadedeki aynı vade yoksa benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin ortalama faiz oranları değerlendirilmede esas alınır. Güncel

piyasa faiz oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlendirilir.

c) İleri Valörlü Tahvil/Bono:

İleri valörlü alınan tahvil-bono işlemleri, valör tarihine kadar diğer tahvil-bono işlemleri arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü tahvil-bono alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri, alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz}/100)(\text{vkg}/365)$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan tahvil-bononun nominal değeri,

Vadeye Kalan Gün (VKG): İlgili kıymetin itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki farktır.

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST’de valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST’de aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

- 6) 02.05.2017 tarih 2017/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; risk yönetim hizmetinin alındığı Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gözden geçirilen ve Yönetim Kurulları tarafından Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’e uyum doğrultusunda 25.04.2017 tarih ve 2017/14-32 sayılı karar ile onaylanan Risk Yönetim Sistemi Yönetmeliği ve Risk Limitleri İnceleme Bilgi Notu tetkik edilmiş, Fon’un risk yönetimine ilişkin işlemlerin ilgili Yönetmelik ve Bilgi Notu doğrultusunda gerçekleştirilmesi ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetimi Uygulama Esas ve Usulleri’nin yenilenen Risk Yönetim Sistemi Yönetmeliği doğrultusunda revize edilmesi uygun görülmüştür.
- 7) 16.08.2017 tarih 2017/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; 19.07.2017 tarihinde yapılan Kurucu Yönetim Kurulu toplantısı ile Yönetim Kurulu üyelerinde değişikliğe gidilmesine bağlı olarak fon izahnamesinde 1.3. Kurucu Yöneticileri başlıklı maddede değişikliğe gidilmesi uygun görülmüştür.

01.01.2017-31.12.2017 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.08.2017 tarih 171/07 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürlüğü görevinden ayrılan Hakan ERYILMAZ’ın emeklilik yatırım fonlarımızın Fon Kurulu üyeliğinden de ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 26.2017 tarih 179/06 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarının 2018 yılı bağımsız denetim işlemlerinin AKİS Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (KPMG) ile gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.

- 3) 26.12.2017 tarih 179/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 20.06.2017 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan, Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nun "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası, 01/01/2018 tarihinden itibaren aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez hükmü gereğince Fon'un portföy yönetimine ilişkin işlemlerin Sermaye Piyasası Kurulu işlemlerinin tamamlanmasının ardından Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilmesi 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: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bağımsız denetim çalışması KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre fonun mali tabloları, 31.12.2017 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği ve 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Seri II, 14.2 No'lu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği çerçevesinde belirlenen muhasebe ve değerlendirme ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Performans Sunumuna, İç Kontrol Sistemine, Fiyat Raporlarına (Portföy Değeri, Toplam Değer/Net Varlık Değeri) ve Varlıkların Saklanması İlişkin Özel Uygunluk Raporu'nda olumsuz bir hususa rastlanmadığı şeklinde görüş belirtilmiştir. Fon'un mali tablolar aşağıda olup, tabloların dip notlarına bu raporun ekinde yer alan bağımsız denetim raporlarından ulaşılabilir.

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	74.683.314	50.901.043
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		
Ters Repo Alacakları	39.023.308	105.118.608
Takas Alacakları		
Borsa Para Piyasası Alacakları	30.112.955	
Diğer Alacaklar	342.211	384.012
Finansal Varlıklar	162.577.504	106.189.667
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		
Diğer Varlıklar		
Toplam Varlıklar (A)	306.839.292	262.593.330
Yükümlülükler		
Repo Borçları		

Takas Borçları		
Krediler		
Diğer Borçlar	297.012	266.782
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	297.012	266.782
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	306.542.280	262.326.548

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2017	2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12.438.191	26.681.004
Temettü Gelirleri		
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	20.020.951	(1.346.750)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	3.350.618	-763.013
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	342.536	384.012
Esas Faaliyet Gelirleri	36.152.296	24.955.253
Yönetim Ücretleri	(2.997.453)	(2.493.985)
Performans Ücretleri		
Saklama Ücretleri	-49.425	-33.584
MKK Ücretleri		
Denetim Ücretleri	-5.016	-4.75
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri		
Kurul Ücretleri	-34.406	-28.873
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	-325.356	-374.356
İlan Giderleri		
Vergi, Resim, Harç Giderleri		
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-15.534	-6.807
Esas Faaliyet Giderleri	(3.427.190)	(2.942.355)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)	32.725.106	22.012.898
Finansman Giderleri		
Net Dönem Karı/(Zararı)	32.725.106	22.012.898
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	32.725.106	22.012.898

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(24.021.587)	(1.207.578)
Net Dönem Karı/Zararı	32.725.106	22.012.898
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(16.119.696)	(25.845.137)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	-330.887	72.853
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(12.438.191)	(26.681.004)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	(3.350.618)	763.013
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(53.065.188)	(24.056.342)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler	41.801	-89.23
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	30.231	55.096
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(53.137.219)	(24.022.208)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	12.438.191	26.681.004
Alınan Temettü		
Alınan Faiz	12.438.191	26.681.004
Faiz Ödemeleri		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	11.490.626	34.436.980
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	781.780.688	694.548.382
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	(770.290.062)	(660.111.402)
Kredi Ödemeleri		
Faiz Ödemeleri		
Alınan Krediler		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	11.490.626	34.436.980
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)	(12.530.961)	33.229.402
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	155.779.801	122.550.399
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	143.248.840	155.779.801

Qm

14

31.12.2017 TARİHLİ PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU-ZHR

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşm e No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değer (%)	Fon Toplam Değer(%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonosu																
-	Alternatif Finansal Kiralama	18.01.2018	TRFALFK11818	13.61	17	5,000,000,000	94.184		14.53			99.3685	4,968,426.30	3.05	1.62	1.62
-	Alternatif Finansal Kiralama	06.04.2018	TRFALFK41815	14.27	95	5,000,000,000	95.193		15.04			96.4097	4,820,486.97	2.96	1.57	1.57
-	BankPozitif	10.01.2018	TRFCKKB11815	13.81	9	2,000,000,000	96.138		14.79			99.6596	1,993,191.68	1.23	0.65	0.65
-	BankPozitif	14.03.2018	TRFCKKB31813	14.35	72	8,000,000,000	95.813		15.20			97.2393	7,779,147.84	4.78	2.54	2.54
-	Deniz Finansal Kiralama	26.01.2018	TRFDNFK11818	13.60	25	8,000,000,000	93.668		14.50			99.0745	7,925,958.77	4.87	2.59	2.59
-	Deniz Finansal Kiralama	20.04.2018	TRFDNFK41815	14.20	109	4,000,000,000	93.784		14.92			95.9217	3,836,868.02	2.36	1.25	1.25
-	DENİZBANK	19.01.2018	TRFDZBK11829	13.60	18	8,000,000,000	96.651		14.52			99.3319	7,946,553.05	4.88	2.59	2.59
-	DENİZBANK	02.02.2018	TRFDZBK21810	13.52	32	4,000,000,000	97.810		14.39			98.8251	3,953,004.17	2.43	1.29	1.29
-	DENİZBANK	13.04.2018	TRFDZBK41834	14.69	102	2,000,000,000	95.139		15.48			96.0469	1,920,937.42	1.18	0.63	0.63

-	Deniz Faktoring	12.01.2018	TRFDZFK11812	13.61	11	12,000,000.000	95.665				14.55					99.5904	11,950,849.66	7.35	3.90	3.90
-	Deniz Faktoring	23.02.2018	TRFDZFK21811	13.64	53	1,000,000.000	93.609				14.46					98.0527	980,527.41	0.60	0.32	0.32
-	Fiba Faktoring	09.02.2018	TRFFBKF21817	14.10	39	5,000,000.000	93.396				15.02					98.5116	4,925,581.71	3.03	1.61	1.61
-	Fiba Faktoring	03.05.2018	TRFFBKF51814	14.30	122	9,000,000.000	93.396				14.99					95.4252	8,588,270.41	5.28	2.80	2.80
-	Finans Finansal Kiralama	02.03.2018	TRFFFKR31820	13.94	60	1,000,000.000	93.710				14.78					97.7538	977,537.53	0.60	0.32	0.32
-	Finans Finansal Kiralama	06.03.2018	TRFFFKR31846	13.95	64	5,000,000.000	94.419				14.78					97.6054	4,880,268.16	3.00	1.59	1.59
-	Fibabanka	30.05.2018	TRFFIBAS1835	14.12	149	2,000,000.000	93.366				14.72					94.5353	1,890,706.36	1.16	0.62	0.62
-	Finans Faktoring	13.06.2018	TRFFINF61812	14.92	163	10,000,000.000	93.291				15.54					93.7363	9,373,631.58	5.76	3.06	3.06
-	QNB FINANSBANK	05.01.2018	TRFFNBK11820	13.55	4	1,000,000.000	93.946				14.50					99.8513	998,513.46	0.61	0.33	0.33
-	QNB FINANSBANK	23.02.2018	TRFFNBK21883	14.44	53	10,000,000.000	97.022				15.36					97.9406	9,794,056.86	6.02	3.20	3.20
-	GARANTI FAKTORING	24.04.2018	TRFGRFA41810	13.90	113	2,000,000.000	93.668				14.58					95.8641	1,917,282.28	1.18	0.63	0.63
-	GARANTI FAKTORING	18.05.2018	TRFGRFA51827	14.15	137	4,000,000.000	93.447				14.78					94.9449	3,797,797.51	2.33	1.24	1.24
-	GARANTI FAKTORING	05.06.2018	TRFGRFA61818	14.72	155	2,000,000.000	93.410				15.35					94.1014	1,882,027.64	1.16	0.61	0.61
-	Halk Finansal Kiralama	05.01.2018	TRFHLFK11821	13.57	4	2,000,000.000	93.752				14.52					99.8511	1,997,022.33	1.23	0.65	0.65
-	HALK GMYO	30.03.2018	TRFHLYV31810	13.83	88	6,100,000.000	93.668				14.58					96.7641	5,902,612.74	3.63	1.93	1.93
-	Nurol Yat.Bankası	16.02.2018	TRFNURL21814	13.77	46	5,000,000.000	93.613				14.63					98.2898	4,914,488.46	3.02	1.60	1.60
-	Nurol Yat.Bankası	14.03.2018	TRFNURL31813	13.70	72	3,000,000.000	93.710				14.47					97.3623	2,920,868.64	1.80	0.95	0.95

-	Nurol Yat.Bankası	08.03.2018	TRFNURL31821	13.21	66	6,000,000.000	95.605					13.94				97.6610	5,859,660.49	3.60	1.91	1.91
-	PASHA BANK	22.01.2018	TRFPASH11818	13.71	21	6,500,000.000	95.635					14.63				99.2155	6,449,006.33	3.96	2.10	2.10
-	PASHA BANK	16.02.2018	TRFPASH21817	14.05	46	500,000.000	94.974					14.94				98.2553	491,276.35	0.30	0.16	0.16
-	PASHA BANK	01.03.2018	TRFPASH31816	14.05	59	2,269,000.000	95.009					14.91				97.7732	2,218,473.10	1.36	0.72	0.72
-	Şeker Finansal Kiralama	17.04.2018	TRFSKFK41827	14.02	106	3,000,000.000	93.500					14.73				96.0779	2,882,338.15	1.77	0.94	0.94
-	Şeker Finansal Kiralama	07.06.2018	TRFSKFK61825	14.66	157	5,000,000.000	93.395					15.27				94.0537	4,702,686.82	2.89	1.53	1.53
-	ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16.01.2018	TRFSKMD11813	14.03	15	1,000,000.000	97.645					15.02				99.4251	994,250.85	0.61	0.32	0.32
-	HALK BANKASI	19.03.2018	TRFTHAL31847	14.09	77	7,000,000.000	96.737					14.89				97.1066	6,797,460.24	4.18	2.22	2.22
-	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	07.05.2018	TRFVFAS51816	13.93	126	5,000,000.000	93.668					14.57				95.4001	4,770,005.25	2.93	1.56	1.56
-	Finans Finansal Kiralama	20.06.2018	TRFFFKR61819	14.85	170	5,000,000.000	93.404	29.12.2017				15.44				93.5146	4,675,729.44	2.87	1.53	1.53
GRUP TOPLAMI						167,369,000.000											162,677,503.98	100.00	53.08	53.07
G. DİĞER VARLIKLAR																				
G.1. Ters Repolar																				
-		02.01.2018	TRT060121T16	9.91	1	484,525.640	179.514	29.12.2017				10.41				179.6601	484,394.17	0.34	0.16	0.16
-		02.01.2018	TRT060121T16	12.30	1	27,036,394.530	170.919	29.12.2017				13.08				171.0913	27,027,291.29	18.79	8.82	8.82
-		02.01.2018	TRT060121T16	12.27	1	500,672.330	179.514	29.12.2017				13.05				179.6949	500,504.16	0.35	0.16	0.16



-			02.01.2018	TRT210721T11	12.30	1		2,002,695.900	163.981	29.12.2017	13.08			1,219,650.00	164.1472	2,002,021.58	1.39	0.65	0.65
-			02.01.2018	TRT270319T13	12.30	1		9,012,131.510	96.417	29.12.2017	13.08			9,334,455.00	96.5144	9,009,097.10	6.26	2.94	2.94
ARA GRUP TOPLAMI								39,036,419.910								39,023,308.30	27.13	12.73	12.73
G.2. Borsa Para Piyasası																			
-			02.01.2018		14.20	1		5,007,780.820		29.12.2017	15.24					5,005,835.62	3.48	1.63	1.63
-			02.01.2018		14.20	1		7,010,893.150		29.12.2017	15.24					7,008,169.86	4.87	2.29	2.29
-			04.01.2018		13.05	3		3,011,136.990		25.12.2017	13.91					3,007,912.42	2.09	0.98	0.98
-			03.01.2018		14.65	2		5,016,705.480		25.12.2017	15.75					5,012,684.02	3.49	1.64	1.64
-			02.01.2018		13.88	1		3,008,909.590		25.12.2017	14.87					3,007,766.47	2.09	0.98	0.98
-			08.01.2018		14.34	7		5,073,917.810		01.12.2017	15.30					5,060,010.28	3.52	1.65	1.65
-			05.01.2018		14.23	4		2,013,709.590		18.12.2017	15.23					2,010,576.02	1.40	0.66	0.66
ARA GRUP TOPLAMI								30,143,053.430								30,112,954.69	20.94	9.82	9.82
G.3. Vadeli Mevduat																			
-	ALTERNATİFBANK AŞ	05.02.2018	3AyaKadarVD-ANF-TRY	15.85	35			10,301,080.360		21.12.2017	16.99				15.8500	10,349,916.02	7.20	3.38	3.38
-	ALTERNATİFBANK AŞ	06.02.2018	3AyaKadarVD-ANF-TRY	15.80	36			4,054,657.530		22.12.2017	16.93				15.8000	4,072,074.04	2.83	1.33	1.33
-	BURGAN BANK	31.01.2018	3AyaKadarVD-BUR-TRY	15.40	30			3,490,216.170		28.12.2017	16.52				15.4000	3,496,069.56	2.43	1.14	1.14
-	DENİZBANK AŞ	29.01.2018	3AyaKadarVD-DNZ-TRY	15.50	28			4,058,926.030		25.12.2017	16.63				15.5000	4,070,920.51	2.83	1.33	1.33




[illegible]

14.02.2014-02.01.2017 Tarih Aralığı İçin Karşılaştırma Ölçütü:

Fon Unvanı	Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bant Aralığı
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	(%38) KYD DİBS 91 Gün Bono Endeksi	Kamu İç Borçlanma Araçları % 10 - % 40
	(%55) KYD O/N Brüt Repo Endeksi	Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri * % 30 - % 60
	(%1) KYD ÖST Endeksi (Sabit)	Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları % 0 - % 30
	(%1) KYD Özel Sektör Kira Sertifikası Endeksi	Özel Sektör Kira Sertifikası %0 - %20
	(%5) KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	Vadeli Mevduat (TL) + Katılma Hesabı (TL) % 0 - % 20

* Takasbank para piyasası işlemleri fon portföyünün % 0 - %10 aralığında olacaktır.

02.01.2017 Tarihinden İtibaren:

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı 02.01.2017 tarihi itibarı ile kaldırılmıştır.

Fon Unvanı	Karşılaştırma Ölçütü i
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	(%45) BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi
	(%45) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
	(%5) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
	(%5) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Fon'un unvanı **11.05.2017** tarihi itibarı ile **Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**'ndan **Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu**'na dönüşmüş ve karşılaştırma ölçütü aynı kalmıştır.

Fon Unvanı	Karşılaştırma Ölçütü i
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	(%45) BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi
	(%45) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
	(%5) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
	(%5) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait performans sunuş raporu bu raporun ekinde sunulmaktadır.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2017-31.12.2017 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
VOB İşlemleri	:Onbinde 2 + BSMV + Borsa Payı

Handwritten signatures and initials in blue ink.

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	4,295.65	0.00
Aracılık komisyon Giderleri	70,271.13	0.02
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	956.82	0.00
Fon Yönetim Ücreti	2,997,453.23	1.06
Denetim Ücretleri	5,016.18	0.00
Vergi Resim Harç vb. Giderler	0.00	0.00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	49,424.80	0.02
Borsa Payı Giderleri	255,085.00	0.09
Diğer Giderler	4,329.96	0.00
Kayda Alma Ücreti	34,405.60	0.01
Endeks Kullanım Ücretleri	5,951.40	0.00
Toplam Giderler	3,427,189.77	1.21
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	283,364,032.10	

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



Asuman Ümrhan POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık tabloları