

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

-Performans Sunum Raporu'nun Hazırlanma Esasları

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na ("Fon") ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	1 Temmuz 2011	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİĞİZ
Fon Toplam Değeri	770.918.830,10	Fon'un Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0.015402	Fon, portföyünün en az %80'ini kamu borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler.
Yatırımcı Sayısı	503.003	Fon portföyüne dâhil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir.
Tedavül Oranı (%)	10.01	Fon'un yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır. Fon'un karşılaştırma ölçütü %80 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BİST KYD Repo(Brüt) Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Portföy Dağılımı (%)		Katılımcılar Fon'a katılmadan önce, Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurulmalıdır. Fon'un maruz kalacağı temel riskler şu şekildedir:
- Yatırım Fonu Katılma Payı	0.43	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, getiri oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
- Gayrimenkul Sertifikası (TL)	0.34	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- Özel Sektör Tahvili	1.95	Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.
-VDMK	2.10	
- Devlet Tahvili	80.06	
- Ters Repo	0.67	
- Vadeli Mevduat	14.45	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(*) 1 Ocak 2019 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2019 tarihinde geçerli olan, 31 Aralık 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri
2. yıl - 2012	11,72	12,47	2,45 ***	0,09	0,08	(0,47)	94.697.567
3. yıl - 2013	(1,58)	4,44	6,97 ***	0,34	0,12	(0,09)	165.899.444
4. yıl - 2014	13,81	10,77	6,36***	0,26	0,09	0,57	247.899.961
5. yıl - 2015	0,44	2,09	5,71***	0,33	0,32	(1,16)	354.696.622
6. yıl - 2016	7,85	9,45	9,94***	0,28	0,29	(1,33)	509.031.345
7.yıl - 2017	7,17	8,96	15,47***	0,20	0,21	(1,78)	661.097.843
8.yıl - 2018*	4,34	5,50	33,64**	0,65	0,61	(0,04)	770.918.830

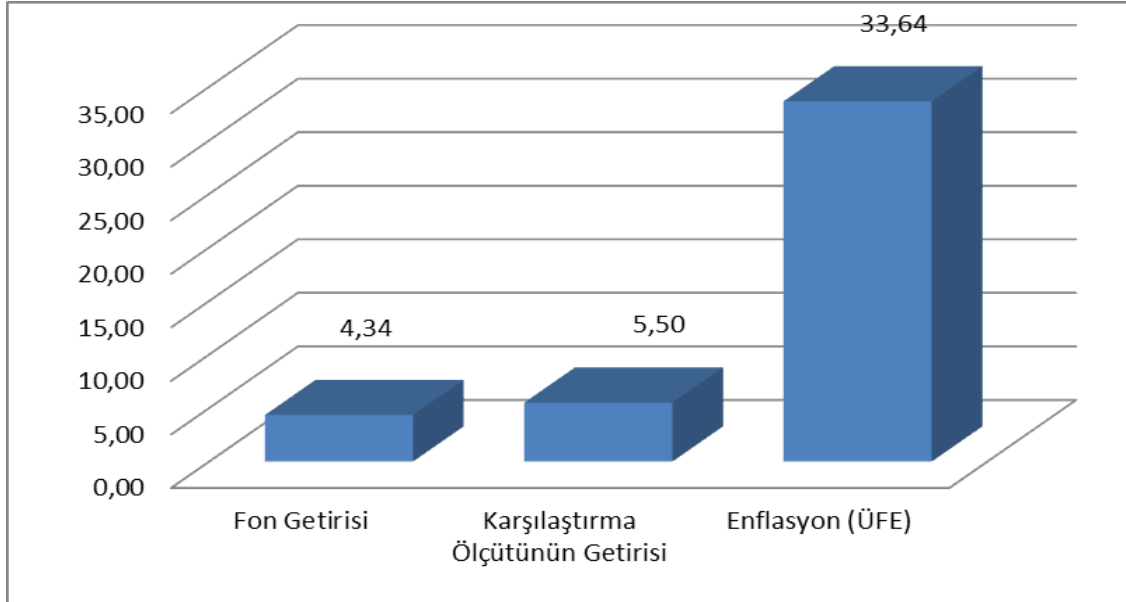
(*) 8. yıl 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemini kapsamaktadır.

(**) Enflasyon oranı 8. yıl Ocak –Aralık 2018 ÜFE oranıdır.

(***) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

(****) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Mart 2015 tarih ve PYŞ/PY.12YD.7/4.22/463 sayılı izni ile Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet samındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

28.12.2018 tarih 12233903-350.07-E.15202 sayılı SPK izin yazısı ile Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisselerinin tamamının Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemi ile devrine izin verilmiş olup, birleşme sürecine ilişkin çalışmalar raporun düzenlendiği tarih itibarı ile henüz tamamlanmamıştır.

- C.2.** Fon, Fon portföyünün en az %80'ini kamu borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir.

Fon'un izahnamesinde yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü izahnamesinde de belirtildiği gibi %80 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BİST KYD Repo(Brüt) Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksinden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. Karşılaştırma ölçütü, fonun yatırım stratejisi ve varlık türü tablosu esas alınarak oluşturulmuştur.

- C.3.** Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %4.34 karşılaştırma ölçütünün getirisi % 5.50 ve nispi getiri oranı ise %(1.16) (%4.34- %5.50) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C.4. 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON PORTFÖY DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	2.111,58	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	2.538,48	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	503,80	0,00
Fon Yönetim Ücreti	12.851.107,96	1,88
Denetim Ücretleri	6.592,66	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	76.101,41	0,01
Borsa Payı Giderleri	165.873,89	0,02
Diğer Giderler	43.658,33	0,01
Kayda Alma Ücreti	84.548,74	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	6.563,68	0,00
Toplam Giderler	13.239.600,53	1,93
Ortalama Fon Portföy Değeri	684.722.770,06	

C.5. 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi itibari ile Fon'un yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde bir değişiklik olmamıştır.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için Fon'un getirisinin standart sapması %0.65'dir.

D.2. Fon, 1 Temmuz 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon'un 31.12.2013 tarihinden itibaren (son beş tam yıllı da içeren) getirisi aşağıdaki gibidir.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2013
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2018
Gün Sayısı	1826
Gerçekleşen Getiri (%)	37.85

D.3. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak - 31 Aralık 2018	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	4,34%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,93%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0,02%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,91%

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Brüt Getiri	6,25%
1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon'a iade edilecek aşım tutarı (TL) (***)	183.971,37

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dâhil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon'un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.
- (**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak-31 Aralık 2018 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.
- (***) 13 Mart 2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in 19. maddesi 3. bendinde "Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşıp aşılmadığı şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir." denilmekte olup, 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için hesaplanan aşım tutarı Türk Lirası cinsinden kaydedilmiştir. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak Fon'a iade edilecektir.

D.4. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır.

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu % (0.04)' dir.

D.5. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

D.6. Rapor tarihi itibarı ile Fon'un portföy yöneticileri Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİGİZ'dir.

Raporlama dönemi içinde;

1) Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 28.02.2018 tarihi ile Uğur BOĞDAY, G.Yaman AKGÜN, Fata Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, S.Ozan DOĞAN, Ali Can Çelik, F.Tinemis SARIHAN, Erman YILDIZ, Muhammed TİRYAKİ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.

2) Portföy Yönetim Şirketi değişikliği nedeniyle 28.02.2018 tarihi ile Murat ZAMAN, Kerem YEREBASMAZ, Ayşe Seher AYDIN, Gülin YILMAZ, Oğuzhan ÖZER, Haldun NİGİZ, Behlül KATAŞ portföy yöneticiliğine atanmıştır.

3) 20.11.2018 tarihi ile Behlül KATAŞ portföy yöneticiliğinden çıkarılmıştır.

Raporlama dönemi içinde yapılan portföy yöneticilerine ilişkin değişiklikler Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer almaktadır.

.....