

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılı piyasalarda yüksek dalgalanma ile geçti. Yıla başlarken, yükselmesi beklenen enflasyonun ilk sinyalleri alınırken, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş tedirginlik yarattı. 2017 yılının da konusu olan küresel büyüme teması sorgulanmaya devam ederken, risk göstergeleri yaşanan dalgalanma sonrasında yükselişe geçti. Ek olarak, küresel çapta yaşanan siyasi gelişmelerin endişelere yol açması dalgalanmaların yüksek seyretmesinde önemli bir faktör oldu. Amerikan Merkez Bankası (FED) ile ilgili 'şahin' beklentilerde bir miktar yumuşama olsa da ABD Başkanı'nın çelik ve alüminyuma ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasıyla başlayan korumacı politikalar ve ABD ve Çin arasında karşılıklı hamleler endişe yaratmaya devam ederek riskli varlıkları baskılamak, piyasa dalgalanmalarının yüksek kalmasına neden oldu. Yıl genelinde de ticaret savaşları ile ilgili haber akışı piyasaların üzerinde baskı yaratmaya devam etti. ABD'deki makro görüntü olumlu kalmaya devam ederken, Avrupa, Çin, Japonya gibi ekonomilerde ivme kaybı görüldü. Yılın son çeyreğine kadar ABD borsaları ile diğer borsalar arasında ayrışma gözlemlenirken, yılın son çeyreğinde güçlü seyreden ABD büyümesinin artık zirvelerde olduğu beklentileriyle beraber ABD borsalarında sert satışlar görüldü. Piyasalardaki sert satışlara rağmen FED'in daha az piyasa dostu bir tutum sergilemesi piyasalardaki satışları artırdı. Bu yıl 4 faiz artışı yaparak faizleri %2.25-2.50 aralığına çıkaran FED, önümüzdeki yıl için faiz artırımı tahminini 3'ten 2'ye düşürdü. Yılın ilk aylarında 3-4 adet 25 baz puan faiz artırımı beklentileri yerini enflasyonda ivmelenme görülmemesi ve riskten kaçış eğilimi ile 2019 yılında 'faiz artırılamaz' beklentilerine bıraktı. Bununla birlikte, ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi ve ABD Başkanı'nın yılın son günlerinde FED'i eleştirmesi ile diğer iç siyasi gelişmeler ABD borsalarında tarihi düşüşlere neden oldu. Sonuç olarak, özellikle yılın son çeyreğindeki satışlar sonrasında ABD borsaları değer kaybı ile yılı tamamlarken, küresel çapta hisse senedi piyasaları baskı altında kaldı. Gelişmiş ülke ve gelişmekte olan ülke borsaları bu kayba ayak uydurdular. 2018 yılında ABD doları değer kazanırken, yıla enflasyon beklentileriyle yükselişe başlayan ve %3.25'e kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi yılı %2.69 seviyesinde kapadı. Bazı gelişmekte olan ülkelerin kendilerine has zayıflıkları ve sonunda Çin yuanındaki değer kaybı, diğer gelişmekte olan ülke kurları üzerinde de baskı ile sonuçlandı. ABD dolarındaki güçlü görüntüyle birlikte 2018 yılında gelişmekte olan ülke kurları değer kaybetti.

Nisan ayında gündeme gelen erken seçim yılın ilk yarısında piyasaların öncelikli gündeminde yer alırken, yılın ikinci yarısında gündem Ağustos ayında yaşanan döviz kuru yükselişi oldu. ABD'nin Türkiye'ye yönelik yaptırım kararının ardından yaşanan diplomatik gelişmeler Türk Lirası cinsi varlıklar üzerinde etkisini gösterirken, yılın son çeyreğinde başta ABD ile ilişkilerde ilerleme kaydedilmesi TL varlıkları destekledi. Ağustos ayında 7'li seviyeleri test eden dolar/TL kuru, dış ilişkilerde yaşanan normalleşmelerin dışında otoritelerden gelen yapıcı önlemler sayesinde geri çekildi. Merkez Bankası'nın (TCMB) Eylül ayında politika faizinde 625 baz puan artırımı yaparak politika faizini %24'e çıkarması döviz kurunda önemli bir düşüşe neden oldu. Dolar/TL yılı da değer kaybıyla 5.29 seviyesinden kapattı. Küresel çapta varlık fiyatlarının baskı altında kaldığı ortamda,

TL cinsi varlıklar da değer kaybederek negatif ayrışırken, 2018 yılında Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) %21 oranında değer kaybı yaşadı. Döviz kuru yükselişinin ardından enflasyonda yıllık %25.24 görülse de, son çeyrekte atılan adımlarla 2018 yılı TÜFE enflasyonu %20.30 olarak gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında sanayi üretimi ve imalat verileri gibi büyümede öncü sayılabilecek makro göstergelerde daralma görülürken, üçüncü çeyrek büyümesi yıllık %1.6 oranına gerçekleşti. Kurlardaki yükselişle ekonomideki yeniden dengelenme eğilimi ise cari açığı destekledi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2018-31.12.2018 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklik yapılmamıştır.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 26.12.2017 tarihli ve 179/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 29.03.2018 tarih 2018/02-01 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 2017 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.
- 3) 29.03.2018 tarih 2018/02-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2017 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 4) 18.05.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin "Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı" doğrultusunda Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin "Geriye Dönük Test" başlıklı 11. maddesinin (e) ve (f) bentlerinde, Risk Limitleri ve Uygulama yükümlülükleri başlıklı 14. maddesinde yaptığı ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 5) 01.06.2018 tarih 2018/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine ilişkin tabloda ve "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" başlıklı maddesinde değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.

- 6) 12.06.2018 tarih ve 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "7.1.3 Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar" başlıklı maddesinde yer alan VİOP Piyasası işlem komisyonu aracı kurum ile yapılan mutabakat çerçevesinde 0,02 (onbinde iki) + BMV'den 0,0125 (onbinde bir virgöl yirmi beş) + BMV'ye düşürülmüştür. Fon izahnamesinin ilgili maddesinde değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.
- 7) 11.07.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 25. maddesi üçüncü fıkrası gereğince; değerlendirme esasları ilgili yönetmelikte belirlenmeyen para ve sermaye piyasası araçlarının değerlendirme yöntemlerinin Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanması gerekmekte olup, bu doğrultuda izahname ile fon portföyünde yer alabileceği belirtilen ve Yönetmelik ile değerlendirme esası belirlenmemiş olan; vadeli işlem sözleşmelerinin değerlendirme esasları belirlenmiştir.
- 8) 07.08.2018 tarih 2018/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 27.04.2018 ve 10.07.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.01.2018 tarih 01/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Gökçen Yaman AKGÜN'ün Fon Kurulu Üyeliği'ne atanması uygun görülmüştür.
- 2) 25.07.2018 tarih 16/05-1 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Emin ÇUBIKÇI Fon Kurulu Başkanlığı görevinden ayrılmış, yerine Fon Kurulu Üyeliği yapmakta olan Sn. Cenk Kurt atanmıştır.
- 3) 27.12.2018 tarih ve 26/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarının 2019 yılı bağımsız denetim işlemlerinin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 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 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır. 31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların yayımlanması Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.02.2019 tarihli 11/271 sayılı toplantısında alınan karara istinaden 30.04.2019 tarihine kadar uzatılmıştır. Bağımsız denetim raporları tamamlandığında bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ile birlikte bu rapor ve ekleri tekrar yayımlanacaktır.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 TARİHLİ PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																
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 Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değer (%)	Fon Toplam Değer(%)
A.PAY																
-	AKBANK		AKBNK.E			16.430,000	7,715					6,8600	112.709,80	7,19	4,54	4,55
-	ALKİM KİMYA		ALKIM.E			1.779,000	22,232					23,7000	42.162,30	2,69	1,70	1,70
-	ARÇELİK		ARCLK.E			2.550,000	15,390					15,7900	40.264,50	2,57	1,62	1,63
-	AŞELSAN		ASELS.E			2.760,000	23,788					24,0800	66.460,80	4,24	2,68	2,68
-	BİM MAĞAZALAR		BIMAS.E			1.090,000	73,400					87,0000	94.830,00	6,05	3,82	3,83
-	ÇELİK HALAT		CELHA.E			7.000,000	5,804					6,0000	42.000,00	2,68	1,69	1,70
-	ENERJİSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		ENJSA.E			5.197,000	5,890					5,1000	26.504,70	1,69	1,07	1,07
-	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGL.E			11.577,000	9,977					7,2200	83.585,94	5,33	3,36	3,38
-	GARANTİ BANKASI		GARAN.E			17.590,000	8,265					7,9600	140.016,40	8,94	5,64	5,65
-	HEKTAŞ		HEKTS.E			3.295,000	8,947					9,2700	30.544,65	1,95	1,23	1,23
-	İŞ BANKASI		ISCTR.E			10.091,000	5,358					4,5300	45.712,23	2,92	1,84	1,85
-	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.		ISDMR.E			16.050,000	8,424					5,6600	90.843,00	5,80	3,66	3,67
-	KOÇ HOLDİNG		KCHOL.E			3.454,000	15,652					14,2000	49.046,80	3,13	1,97	1,98
-	KORDSA GLOBAL		KORDS.E			4.470,000	8,305					9,7800	43.716,60	2,79	1,76	1,77
-	KOZA ALTIN		KOZALE			711,000	46,697					51,3000	36.474,30	2,33	1,47	1,47
-	KARDEMİR		KRDMD.E			11.101,000	3,690					2,1800	24.200,18	1,54	0,97	0,98
-	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI.E			1.345,000	35,632					32,2200	43.335,90	2,77	1,74	1,75
-	MİGROS TİCARET		MGROS.E			2.197,000	18,054					14,9000	32.735,30	2,09	1,32	1,32
-	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			2.050,000	13,602					10,7000	21.935,00	1,40	0,88	0,89
-	PETKİM		PETKM.E			200,000	5,190					5,0400	1.008,00	0,06	0,04	0,04
-	SABANCI HOLDİNG		SAHOL.E			5.318,000	9,281					7,5200	39.991,36	2,55	1,61	1,61
-	TURKCELL		TCELL.E			6.293,000	12,861					12,1700	76.585,81	4,89	3,08	3,09
-	TÜRK HAVA YOLLARI		THYAO.E			4.928,000	15,845					16,1100	79.390,08	5,07	3,20	3,21
-	TEKFEN HOLDİNG		TKFEN.E			1.356,000	17,345					20,7200	28.096,32	1,79	1,13	1,13
-	TOFAŞ OTO. FAB.		TOASO.E			1.063,000	23,946					16,9000	17.964,70	1,15	0,72	0,73
-	TRAKYA CAM		TRKCM.E			10.061,274	3,943					3,0300	30.485,66	1,95	1,23	1,23
-	TÜPRAŞ A.Ş.		TUPRS.E			998,000	118,069					116,7000	116.466,60	7,43	4,69	4,70
-	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT A.Ş.		ULUSE.E			1.732,000	9,219					15,9600	27.642,72	1,76	1,11	1,12
-	VAKIF BANK		VAKBN.E			9.040,000	4,645					3,9000	35.256,00	2,25	1,42	1,42
-	YATAŞ		YATAS.E			10.480,000	4,359					4,4700	46.845,60	2,99	1,89	1,89
GRUP TOPLAMI						172.206,274							1.566.811,25	100,00	63,08	63,26
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonosu																
-	Deniz Factoring	04.01.2019	TRFDZFK11937	26,69	3	80.000,000	95,492			30,55		99,7805	79.824,42	18,63	3,21	3,22
-	Fiba Faktoring	28.02.2019	TRFFBKF21916	28,27	58	60.000,000	91,229			31,86		95,6894	57.413,61	13,40	2,31	2,32
-	HEKTAŞ	12.03.2019	TRFHEKT31916	25,04	70	100.000,000	94,704			27,70		95,4064	95.406,41	22,26	3,84	3,85
ARA GRUP TOPLAMI						240.000,000							232.644,44	54,29	9,37	9,39
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
Devlet Tahvili																
-	HAZİNE	15.05.2019	TRT150519T15	21,10	134	200.000,000	96,645			22,53		97,9417	195.883,33	45,71	7,89	7,91
ARA GRUP TOPLAMI						200.000,000							195.883,33	45,71	7,89	7,91
GRUP TOPLAMI						440.000,000							428.527,77	100,00	17,25	17,30
Ç.TÜREV ARAÇLAR																
Ç.3. Nakit Teminatlar																
-			TL			36.025,960							36.025,96	100,00	1,45	1,45
GRUP TOPLAMI						36.025,960							36.025,96	100,00	1,45	1,45
G. DİĞER VARLIKLAR																
G.1. Ters Repolar																
-		02.01.2019	TRT060121T16	17,19	1	9.008,480	223,547	31.12.2018	18,75		4.026,00	223,6523	9.004,24	1,99	0,36	0,36
ARA GRUP TOPLAMI						9.008,480							9.004,24	1,99	0,36	0,36
G.2. Borsa Para Piyasası																
-		02.01.2019		23,80	1	100.130,410		31.12.2018	26,85				100.065,21	22,11	4,03	4,04
ARA GRUP TOPLAMI						100.130,410							100.065,21	22,11	4,03	4,04
G.3. Vadeli Mevduat																
-	ANADOLUBANKI A.Ş.	08.01.2019	3AyaKadarVD-ADB-TRY	23,50	7	65.856,840		28.11.2018	26,11			23,5000	67.295,26	14,87	2,71	2,72
-	TC ZİRAAT BANKASI AŞ	31.01.2019	3AyaKadarVD-TCZ-TRY	23,25	30	94.355,520		26.12.2018	25,84			23,2500	94.712,74	20,92	3,81	3,82
-	T.HALK BANKASI AŞ	08.02.2019	3AyaKadarVD-THL-TRY	23,50	38	92.776,770		25.12.2018	26,07			23,5000	93.189,87	20,59	3,75	3,76
-	YAPI KREDİ BANKASI AŞ	28.01.2019	3AyaKadarVD-YKB-TRY	23,60	27	42.812,120		11.12.2018	26,16			23,6000	43.388,43	9,59	1,75	1,75
-	YAPI KREDİ BANKASI AŞ	28.01.2019	3AyaKadarVD-YKB-TRY	23,50	27	44.571,460		17.12.2018	26,10			23,5000	44.998,22	9,94	1,81	1,82
ARA GRUP TOPLAMI						340.372,710							343.584,52	75,90	13,83	13,87
GRUP TOPLAMI						449.511,600							452.653,97	100,00	18,22	18,28
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													2.484.018,95		100,00	

31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU			
ZHM	2018		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	2.484.018,95		100,30
B. HAZIR DEĞERLER	349,51		0,01
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	349,51	100,00	0,01
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	8.171,92		0,33
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00	0,00
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00	0,00
c) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00
d) Temettü Alacakları	0,00	0,00	0,00
e) Diğer Alacaklar	8.171,92	100,00	0,33
f) Takastan Alacaklar(Metal-Altın)	0,00	0,00	0,00
g) Diğer Alacaklar(Opsiyon)	0,00	0,00	0,00
h) Takasbank Dışı İşlemlerden Alacaklar	0,00	0,00	0,00
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00
a) Cari Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00
b) Geçmiş Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00
E. BORÇLAR	15.921,58		0,64
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00	0,00
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00	0,00
c) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
d) Yönetim Ücreti	1.644,72	10,33	0,07
e) Vergi Yasal Yükümlülükler Karşılığı	0,00	0,00	0,00
f) Ödenecek Vergi Resim Harçlar	0,00	0,00	0,00
g) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
h) Krediler	0,00	0,00	0,00
i) Pay Geri Alışından Borçlar	12.033,86	75,58	0,49
j) SPK Kayda Alma Ücreti	74,30	0,47	0,00
k) Diğer Borçlar	2.168,70	13,62	0,09
l) Takasa Borçlar(Metal Altın)	0,00	0,00	0,00
m) Takasbank Dışı İşlemlerden Borçlar	0,00	0,00	0,00
n) Borsa Kotundan Çıkarılan ÖST/ÖSB İçin Ayrılan Karşılık	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	2.476.618,80		100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	270.689.529,271		
FİYAT	0,009149		

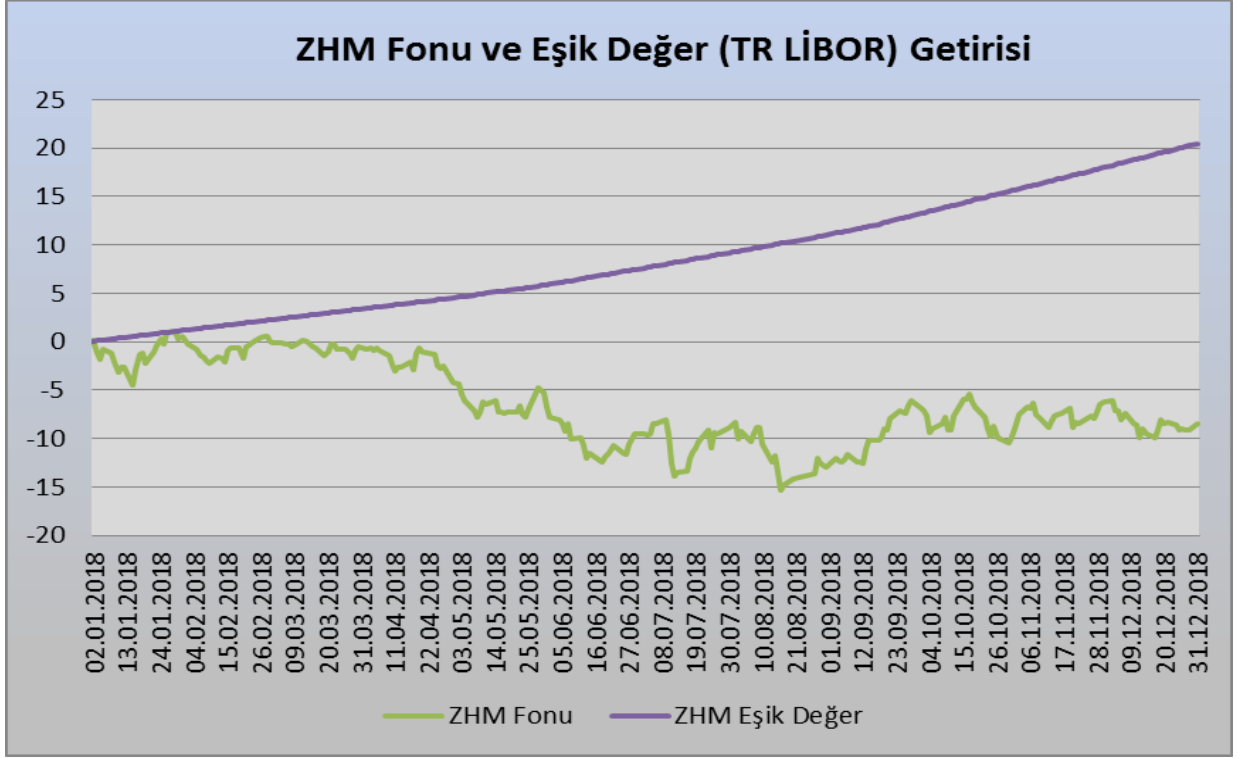
Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 2.484.018,95 TL olup, söz konusu değer 195.883,33 TL'si devlet tahvili, 232.644,44 TL'si özel sektör borçlanma araçları, 1.566.811,25 TL'si hisse senedi, 36.025,96 TL'si VOB nakit teminatı, 9.004,24 TL'si ters repo, 100.065,21 TL'si takasbank para piyasası ve 343.584,52 TL'si mevduat hesabından oluşmaktadır.

Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak 11.07.2018 tarihinde alınan fon kurulu kararı ve eki olan Vadeli İşlem Esasları doğrultusunda türev araçlarda piyasa koşullarının gerektirdiği durumlarda koruma ve yatırım amaçlı olarak pozisyon alınabilmekte olup, ilgili karar gereği borsa dışı vadeli işlem sözleşmelerine taraf olunmayacaktır. 31.12.2018

tarihi itibarı ile fonun portföyünde 36.025,96 TL VOB nakit teminatı olmakla beraber mevcut açılmış bir sözleşme bulunmamaktadır.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturulur. Fon portföyüne dahil edilen yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, risk değer aralığı 5 ila 7 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-31.12.2018 arasında portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Payı Alımı Satımı	:Binde 0.15 + BMV
Tahvil / Bono Alım 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	: Yüzbinde 12.5 + BMV + Borsa Payı

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	0,00	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	297,75	0,04
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	129,39	0,02
Fon Yönetim Ücreti	3.284,78	0,43
Denetim Ücretleri	892,84	0,12
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	256,25	0,03
Borsa Payı Giderleri	171,20	0,02
Diğer Giderler	722,19	0,09
Kayda Alma Ücreti	62,32	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	0,00	0,00
Toplam Giderler	5.816,72	0,76
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	769.454,26	

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu