

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

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak 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 baskılamakta, 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 destek verdi.

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 yapılmıştır.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; 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) 03.01.2018 tarih 2018/01-02 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;

- 1) Dış Borçlanma Araçları İşlemleri
- 2) Borsa Dışı Repo-Ters Repo Sözleşmeleri
- 3) İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemleri

Değerlemesinde kullanılacak yöntemlere ilişkin karar alınmıştır.

3) 08.03.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Özel Sektör Borçlanma Araçlarının alımında Fon'un portföy yöneticisi olan Ziraat PYS'nin Özel Sektör Borçlanma Araçlarının alım işlemlerinde daha önceden 3. basamak fonlar için oluşturulmuş olduğu mevcut kriterlerin kullanılması uygun görülmüştür.

4) 25.05.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat 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 5.2.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinde yaptığı ve Ziraat 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 "7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı" 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.
- 9) 12.09.2018 tarih 2018/08-01 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 09.08.2018 ve 10.08.2018 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 üyeliğine 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 FON 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 Skonto 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			11.430,000	7,587					6,8600	78.409,80	6,46	2,65	2,65
-	ALKİM KİMYA		ALKIM.E			1.333,000	22,887					23,7000	31.592,10	2,60	1,07	1,07
-	ARÇELİK		ARCLK.E			1.765,000	14,972					15,7900	27.869,35	2,30	0,94	0,94
-	AŞELSAN		ASELS.E			2.063,000	24,028					24,0800	49.677,04	4,09	1,68	1,68
-	BİM MAĞAZALAR		BIMAS.E			821,000	73,063					87,0000	71.427,00	5,88	2,41	2,41
-	ÇELİK HALAT		CELHA.E			8.000,000	5,677					6,0000	48.000,00	3,95	1,62	1,62
-	ENERJISA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		ENJSA.E			3.845,000	6,151					5,1000	19.609,50	1,62	0,66	0,66
-	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGL.E			8.651,000	9,939					7,2200	62.460,22	5,14	2,11	2,11
-	GARANTİ BANKASI		GARAN.E			13.270,000	8,165					7,9600	105.629,20	8,70	3,57	3,57
-	HEKTAŞ		HEKTS.E			2.552,000	8,363					9,2700	23.657,04	1,95	0,80	0,80
-	İŞ BANKASI		ISCTR.E			7.560,000	5,348					4,5300	34.246,80	2,82	1,16	1,16
-	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.		ISDMR.E			16.150,000	8,434					5,6600	91.409,00	7,53	3,09	3,09
-	KOÇ HOLDİNG		KCHOL.E			2.399,000	15,650					14,2000	34.065,80	2,81	1,15	1,15
-	KORDSA GLOBAL		KORDS.E			3.380,000	8,289					9,7800	33.056,40	2,72	1,12	1,12
-	KOZA ALTIN		KOZAL.E			540,000	48,592					51,3000	27.702,00	2,28	0,94	0,94
-	KARDEMİR		KRDMR.E			8.250,000	3,765					2,1800	17.985,00	1,48	0,61	0,61
-	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI.E			1.053,000	34,221					32,2200	33.927,66	2,79	1,15	1,15
-	MİGROS TİCARET		MGROS.E			1.717,000	16,863					14,9000	25.583,30	2,11	0,86	0,86
-	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			1.565,000	9,490					10,7000	16.745,50	1,38	0,57	0,57
-	PETKİM		PETKM.E			200,000	5,190					5,0400	1.008,00	0,08	0,03	0,03
-	SABANCI HOLDİNG		SAHOL.E			4.013,000	8,663					7,5200	30.177,76	2,49	1,02	1,02
-	TÜRK HAVA YOLLARI		THYAO.E			4.892,000	12,487					12,1700	59.535,64	4,90	2,01	2,01
-	TEKFEN HOLDİNG		TKFEN.E			3.811,000	15,665					16,1100	61.395,21	5,06	2,07	2,07
-	TOFAŞ OTO. FAB.		TOASO.E			1.065,000	17,404					20,7200	22.066,80	1,82	0,75	0,75
-	TRAKYA CAM		TRKCM.E			821,000	22,567					16,9000	13.874,90	1,14	0,47	0,47
-	TUPRAŞ A.Ş.		TRPRS.E			7.808,150	3,957					3,0300	23.658,69	1,95	0,80	0,80
-	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT A.Ş.		ULUSE.E			743,000	117,981					116,7000	86.708,10	7,14	2,93	2,93
-	VAKİF BANK		VAKBN.E			1.307,000	9,832					15,9600	20.859,72	1,72	0,70	0,70
-	YATAŞ		YATAS.E			6.869,000	4,437					3,9000	26.789,10	2,21	0,90	0,90
-						7.826,000	4,130					4,4700	34.982,22	2,88	1,18	1,18
GRUP TOPLAMI						135.699,150							1.214.108,85	100,00	41,00	41,00
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonosu																
-	Deniz Factoring	04.01.2019	TRFDZFK11937	26,69	3	100.000,000	95,492					99,7805	99.780,52	12,35	3,37	3,37
-	Fiba Faktoring	28.02.2019	TRFFBFK21916	28,27	58	60.000,000	91,229					95,6894	57.413,61	7,10	1,94	1,94
-	HEKTAŞ	12.03.2019	TRFHEKT31916	25,04	70	100.000,000	94,704					95,4064	95.406,41	11,81	3,22	3,22
-	Orfin Finansman	05.04.2019	TRFORFN41916	24,23	94	70.000,000	91,376					94,1124	65.878,68	8,15	2,22	2,22
ARA GRUP TOPLAMI						330.000,000							318.479,22	39,41	10,75	10,76
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
Devlet Tahvil																
-	HAZINE	15.05.2019	TRT150519T15	21,10	134	500.000,000	96,645					97,9417	489.708,33	60,59	16,54	16,54
ARA GRUP TOPLAMI						500.000,000							489.708,33	60,59	16,54	16,54
GRUP TOPLAMI						830.000,000							808.187,55	100,00	27,29	27,29
Ç.TÜREV ARAÇLAR																
Ç.3. Nakit Teminatlar																
-	TL					36.025,960							36.025,96	100,00	1,22	1,22
GRUP TOPLAMI						36.025,960							36.025,96	100,00	1,22	1,22
G. DİĞER VARLIKLAR																
G.1. Ters Repolar																
-		02.01.2019	TRT060121T16	17,19	1	121.113,970	223,569	31.12.2018	18,75		54.122,00	223,6742	121.056,97	13,41	4,09	4,09
ARA GRUP TOPLAMI						121.113,970							121.056,97	13,41	4,09	4,09
G.2. Borsa Para Piyasası																
-		02.01.2019		23,80	1	250.326,030		31.12.2018	26,85				250.163,01	27,71	8,45	8,45
ARA GRUP TOPLAMI						250.326,030							250.163,01	27,71	8,45	8,45
G.3. Vadeli Mevduat																
-	ANADOLUBANKI A.Ş.	08.01.2019	3AyaKadarVD-ADB-TRY	23,50	7	62.908,800		28.11.2018	26,11			23,5000	64.282,83	7,12	2,17	2,17
-	FINANSBANK AŞ	06.02.2019	3AyaKadarVD-FIN-TRY	24,00	36	87.074,930		06.12.2018	26,52			24,0000	88.546,30	9,81	2,99	2,99
-	ŞEKERBANK TAŞ	17.01.2019	3AyaKadarVD-SEK-TRY	23,75	16	75.385,200		14.12.2018	26,48			23,7500	76.263,59	8,45	2,58	2,58
-	TC ZİRAAT BANKASI AŞ	31.01.2019	3AyaKadarVD-TYZ-TRY	23,25	30	104.839,470		26.12.2018	25,84			23,2500	105.236,39	11,65	3,55	3,55
-	TÜRK EKONOMİ BANKASI AŞ	07.01.2019	3AyaKadarVD-TEB-TRY	23,30	6	91.476,620		03.12.2018	25,91			23,3000	93.166,85	10,32	3,15	3,15
-	T.HALK BANKASI AŞ	08.02.2019	3AyaKadarVD-THL-TRY	23,50	38	103.774,250		25.12.2018	26,07			23,5000	104.236,32	11,54	3,52	3,52
ARA GRUP TOPLAMI						525.459,270							531.732,28	58,89	17,96	17,96
GRUP TOPLAMI						896.899,270							902.952,26	100,00	30,49	30,49
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													2.961.274,62		100,00	

31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU			
ZHU	2018		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	2.961.274,62		100,01
B. HAZIR DEĞERLER	789,47		0,03
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	789,47	100,00	0,03
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	8.506,74		0,29
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	8.506,74	100,00	0,29
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	9.550,94		0,32
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	1.923,58	20,14	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	5.348,62	56,00	0,18
j) SPK Kayda Alma Ücreti	88,83	0,93	0,00
k) Diğer Borçlar	2.189,91	22,93	0,07
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	2.961.019,89		100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	301.398.881,506		
FİYAT	0,009824		

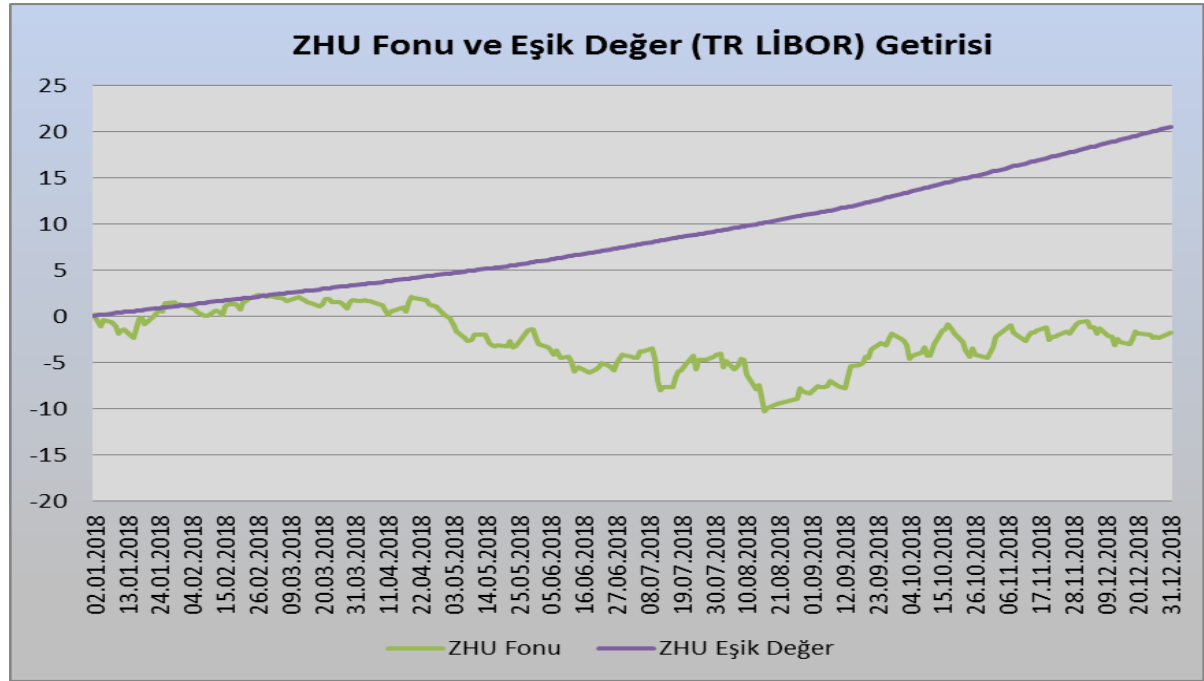
Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 2.961.274,62 TL olup, söz konusu değer 489.708,33 TL'si devlet tahvili, 1.214.108,85 TL'si hisse senedi, 318.479,22 TL'si özel sektör borçlanma aracı, 121.056,97 TL'si ters repo, 250.163,01 TL'si Takasbank Borsa Para

Piyasası, 36.025,96 TL'si VOB nakit teminat tutarı ve 531.732,28 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, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. 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 4-5 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 + BMV + Borsa Payı
Günlük Repo/ Ters Repo İşlemleri	:Yüzbinde 0.50 + BSMV + Borsa Payı

Takasbank Para Piyasası İşlemleri
VOB İşlemleri

:Yüzbinde 0.10 + BSMV+ Takasbank Masrafları
: Yüzbinde 12.5 + BMV + Borsa Payı

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	1.500,00	0,10
Aracılık komisyon Giderleri	1.401,81	0,09
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.381,37	0,16
Fon Yönetim Ücreti	12.533,58	0,85
Denetim Ücretleri	1.652,00	0,11
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	578,26	0,04
Borsa Payı Giderleri	623,88	0,04
Diğer Giderler	1.593,73	0,11
Kayda Alma Ücreti	220,39	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	0,00	0,00
Toplam Giderler	22.485,02	1,52
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	1.475.867,67	

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

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu