

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası** Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, 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, 11.05.2017 tarihi itibarı ile ise Rehber uyum kapsamında Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Para Piyasası** Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüşmüştür) 01.01.2019-30.06.2019 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: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılına, küresel büyüme temasına dair endişelerin belirginleşmesine rağmen küresel risk iştahının arttığı bir ortamda girildi. Sene başında yaşanan risk iştahı artışında başta ABD Merkez Bankası (FED) olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının, faiz artış süreci konusunda aceleci olmayacaklarına dair açıklamaları önemli ölçüde etkili oldu. Ek olarak ABD ve Çin arasında süregelen ticaret görüşmelerinde de anlaşmaya varılacağına yönelik beklentiler kuvvetliydi. Buna karşılık Avrupa ve Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler, Brexit'in (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkışı) yol açtığı belirsizlikler endişeleri körükleyen gelişmelerdi. Yurt içinde ise 2018 yılı sonrasında enflasyondaki hızlı yükselişe cevaben Merkez Bankası (TCMB) sıkı duruşuna devam edeceğine dair piyasaları sözlü yönlendirmeye çalışırken, geçen yıl yaşanan dalgalanmalar azaldı ve ekonomide dengelenme dönemi başladı.

ABD ve Çin arasındaki görüşmeler dalgalı bir seyir izledi. Kesintiye uğrayan görüşmelerin tekrar başlaması ancak Haziran ayı sonundaki G-20 Zirvesi ardından gerçekleşti. Geçen sene 3 kez faiz artışı yapan FED büyüme endişelerinin artması üzerine faiz artışlarına ara vereceğini açıkladı. İlk yarıyıl boyunca yapılan toplantılarda FED'in tutumu gittikçe daha güvercin bir tona büründü. FED'in piyasaları destekleyen faiz politikası hisse senetlerini oldukça pozitif etkiledi. Bu durum ABD borsalarının değer kazanmalarında etkili oldu. FED'in güvercin tutumu gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklese de, gelişmekte olan ülkelerdeki yerel riskler olumlu algıyı sınırladı. Aynı dönemde Borsa İstanbul yükselirken, Türk Lirası (TL) değer kaybetti.

Başta ABD-İran gerginliği olmak üzere yükselen jeopolitik riskler, FED'in genişlemeci para politikalarına döneceği düşüncesi Haziran ayında küresel piyasalarda altına alım getirdi. ABD doları ise genişlemeci politikaların etkisi ile değer kaybetti. Petrol fiyatlarında yarıyıl boyunca arz kısıntısının devam edip etmeyeceğinin sorgulanmasının yanı sıra Venezuela krizi, ABD'nin İran'a ambargo uygulaması fiyatlamalarda etkili oldu ve petrol fiyatları yükseldi.

2018 yılında TL cinsi varlıkların fiyatlamasında yaşanan dalgalanmalar 2019 yılında daha durağan hale geldi. Enflasyondaki yükselişin durdurulması ve siyasi belirsizliklerin azalması önemli ölçüde etkili oldu. 2019 yılı ilk yarısı boyunca TCMB'nin sıkı para politikası devam etti. Haziran ayı toplantısında küresel para politikalarındaki gevşemeye ve enflasyondaki gerilemeye bağlı olarak, TCMB açıklamalarında güvercin bir ton gözlendi. Sıkı para politikaları sonucunda yıllık enflasyon Haziran ayında %15.7'ye kadar geriledi. Hem kredi temerrüt takas primi (CDS) hem tahvil faizleri İstanbul yerel seçiminin tekrar edilmesi ve ABD ile S-400 hava savunma sistemi alımı konusunda yaşanan gerginlik nedeniyle iyimser havaya ayak uyduramadı. Haziran ayında ise G-20



zirvesinde Amerikan ve Türk yetkililerin ılımlı açıklamaları CDS, borsa ve faizlerde olumlu etki yarattı.

Ekonomideki dengelenmeye bağlı olarak, 2018 yılı sonunda zayıf seyreden sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi öncü veriler 2019 ilk yarısında toparlanmaya başladı. TL'nin değer kaybı, iç talepteki daralma ve ihracatta yaşanan artış cari açığın gerilemesine neden oldu. 2019 yılı birinci çeyreğinde GSYH büyümesi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2.6 oranında daraldı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2019-30.06.2019 döneminde Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunda özetle aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

- 1) 02.01.2019 tarihi itibari ile Fon'un portföy yapısına daha uygun olduğu görüşü ile Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
(%45) BİST KYD 91 Gün Endeksi	(%20) BİST KYD 91 Gün Endeksi
(%5) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	(%30) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
(%45) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	(%30) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
(%5) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	(%20) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

- 2) 23.01.2019 tarihi itibari ile Fon'un portföy yönetim şirketi değişikliği yapılmış olup, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fon portföyü Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır. İktüzük, izahname ve tanıtım formunun ilgili maddelerinde değişiklikler yapılmıştır.
- 3) 23.01.2019 tarihi itibari ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım yapabileceği varlıklar arasına portföy değerinin %20'sine kadar azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler eklenmiştir.
- 4) 06.03.2019 itibari ile Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar arasına mevcut araçlar T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yanı sıra Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eklenmiştir.
- 5) 01.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararına istinaden Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
(%20) BİST KYD 91 Gün Endeksi	(%25) BİST KYD 91 Gün Endeksi
(%30) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	(%20) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
(%30) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	(%35) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
(%20) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	(%20) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

- 6) 31.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararına istinaden Fon'un yatırım yapabileceği varlık dağılımı ve yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

31 Temmuz 2019 tarihinden önce Fon'un yatırım stratejisi:

Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından, kira sertifikalarından, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçları yanı sıra izahnamede belirtilen varlık türü tablosundaki varlık türleri ile Yönetmelik ve Rehberde yer alan varlık türlerinden oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

31 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon'un yatırım stratejisi:

Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünün asgari %25'i devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından, kira sertifikalarından, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçları yanı sıra izahnamede belirtilen varlık türü tablosundaki varlık türleri ile Yönetmelik ve Rehberde yer alan varlık türlerinden oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dâhil edilemez.

31 Temmuz 2019 tarihinden itibaren Fon'un yatırım yapabileceği varlık dağılımı tablosunda aşağıdaki gibi değişiklik yapılmıştır:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ESKİ VARLIK DAĞILIMI		YENİ VARLIK DAĞILIMI	
	Asgari %	Azami %	Asgari %	Azami %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100	25	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları(*)	0	100	0	75
Ters Repo işlemleri	0	100	0	75
Takasbank Para Piyasası İşlemleri + Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	100	0	10
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları(**)	0	100	0	75
İpotek ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100	0	75
İpoteğe ve/veya Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100	0	75
(TL/Döviz) / Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesabı(***)	0	25	0	25

(*)Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edilebilir. Ancak bu işleme ilişkin olarak fonun yatırım aşamasında portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççılarının Rehberde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon, borsada işlem gören dış borçlanma araçlarını, borsa dışında yapılacak işlemlerle fon portföyüne dahil edebilir veya fon portföyünden çıkarabilir.

(**)Borsada işlem gören kamu/özel sektör kira sertifikası alım ve satım işlemlerinin BİST'in ilgili piyasalardaki asgari işlem limitlerinin altında kalması durumunda Rehberde belirtilen ilkeler doğrultusunda fon portföyüne borsa dışından kira sertifikası dahil edilmesi mümkündür.

(***) Mevduat/katılma hesabı açılması halinde tek bir bankada değerlendirilecek tutar fon portföy değerinin % 6'sını aşamaz.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50 si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 02.01.2019 tarih 2019/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 27.12.2018 tarihli ve 26/11 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) 23.01.2019 tarih 2019/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetiminin Halk Portföy Yönetimi A.Ş'den Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmesinden dolayı Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınan risk yönetimi hizmetinin portföy yönetim sözleşmesi doğrultusunda Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi'nden alınacak olması sebebi ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından 24.05.2018 tarih ve 17/35 sayılı karar ile onaylanan Risk Yönetim prosedürü ve 05.02.2018 tarih be 437 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Risk Limit ve Uygulamaları Prosedürü tetkik edilmiş, Fon'un risk yönetimine ilişkin işlemlerin 02.05.2017 tarihli Fon Kurulu Kararında onaylanan mevcut risk limitlerine uygun olarak, ilgili prosedürler doğrultusunda gerçekleştirilmesi, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetimi Uygulama Esas ve Usullerinin bu doğrultuda revize edilmesi uygun görülmüştür.
- 3) 24.01.2019 tarih 2019/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemleri için hali hazırda aracılık eden T.C. Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ek olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fon izahnamesine eklenmesi uygun görülmüştür.
- 4) 29.03.2019 tarih 2019/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2018 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.

- 5) 29.04.2019 tarih 2019/05-01 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 2018 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.
- 6) 11.06.2019 tarih 2019/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Bülteninde yayınladığı 27.05.2019 tarihli ve 31/729 s.k. sayılı İlke Kararı ile standart fonlara ilişkin 'fon portföyüne dahil edilecek varlıkların oranlarında' değişikliğe gitmiş olup, alınan kararda yer alan değişikliklere ilişkin olarak içtüzük ve izahname tescil işlemlerinin Kurul onayı aranmaksızın yapılabileceği belirtilmiştir. Bu doğrultuda Fon'un İzahnamesinde, İchtüzüğünde ve Tanıtım Formunda varlık alt ve üst limitlerinin ve karşılaştırma ölçütünün tanımlandığı bölümlerde aşağıdaki değişikliklerin gerçekleştirilmesini teminen gerekli çalışmaların yapılması uygun görülmüştür.

ESKİ - YENİ VARLIK DAĞILIMI ORANLARI

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ESKİ VARLIK DAĞILIMI		YENİ VARLIK DAĞILIMI	
	Asgari %	Azami %	Asgari %	Azami %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100	25	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları(*)	0	100	0	75
Ters Repo işlemleri	0	100	0	75
Takasbank Para Piyasası İşlemleri + Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	100	0	10
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları(**)	0	100	0	75
İpotek ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100	0	75
İpoteğe ve/veya Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100	0	75
(TL/Döviz) / Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesabı(***)	0	25	0	25

(*)Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edilebilir. Ancak bu işleme ilişkin olarak fonun yatırım aşamasında portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççıların Rehberde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon, borsada işlem gören dış borçlanma araçlarını, borsa dışında yapılacak işlemlerle fon portföyüne dahil edebilir veya fon portföyünden çıkarabilir.

(**)Borsada işlem gören kamu/özel sektör kira sertifikası alım ve satım işlemlerinin BİST'in ilgili piyasalardaki asgari işlem limitlerinin altında kalması durumunda Rehberde belirtilen ilkeler doğrultusunda fon portföyüne borsa dışından kira sertifikası dahil edilmesi mümkündür.

(***) Mevduat/katılma hesabı açılması halinde tek bir bankada değerlendirilecek tutar fon portföy değerinin % 6'sını aşamaz.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50 si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

ESKİ – YENİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Eski Karşılaştırma Ölçütü	Yeni Karşılaştırma Ölçütü
(%20) BİST KYD 91 Gün Endeksi	(%25) BİST KYD 91 Gün Endeksi
(%30) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	(%20) BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
(%30) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	(%35) BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
(%20) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	(%20) BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

- 7) 21.06.2019 tarih 2019/07-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 14. maddesinin 2. fıkrası gereğince Fon Kurulu tarafından onaylanması gereken Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. iç mevzuatının bir parçası olan 25/11/2010 tarihinde yayımlanan, 30.04.2013 tarihinde güncellenen "Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri" 21.06.2019 tarihi itibari ile değişen mevzuatlar çerçevesinde güncellenerek tekrar yayımlanmış olup, güncelleme yapılan Fon İç Kontrol Uygulama Esas ve Usulleri uygun görülerek kabul edilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 26.02.2019 tarih 03/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcılığı görevini yapmakta olan Sn. Atakan BEKTAŞ'ın Fon Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.
- 2) 29.04.2019 tarih 06/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Sn. Uğur BOĞDAY'ın bu görevinden ayrılması sebebi ile Fon Kurulu üyeliği görevinden de ayrılması, yerine Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü olarak göreve başlayan Sn. Tankut Taner ÇELİK'in Fon Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

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: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.			
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU			
30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)			
30.06.2019			
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	(%)
TERS REPO			
TRT060121T16	120.417,00	267.443,95	0,07
TRT111120T18	296.286.340,00	288.067.123,26	70,84
GRUP TOPLAMI	296.406.757,00	288.334.567,21	70,91
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI			
TRT111219T10	55.500.000,00	50.890.291,31	12,52
TRT131119T19	34.800.000,00	34.418.079,88	8,46
GRUP TOPLAMI	90.300.000,00	85.308.371,19	20,98
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI			
TRFDNFK81910	10.000.000,00	9.806.635,14	2,41
TRFHLFK81915	5.000.000,00	4.842.053,03	1,19
TRFPASH71911	2.000.000,00	1.988.593,20	0,49
TRFTHALK1913	11.500.000,00	11.590.223,82	2,85
GRUP TOPLAMI	28.500.000,00	28.227.505,19	6,94
MEVDUAT			
ANADOLUBANKI A.Ş.	4.745.038,73	4.760.764,37	1,17
GRUP TOPLAMI	4.745.038,73	4.760.764,37	1,17
FON PORTFÖY DEĞERİ		406.631.207,96	100,00

30.06.2019 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU:

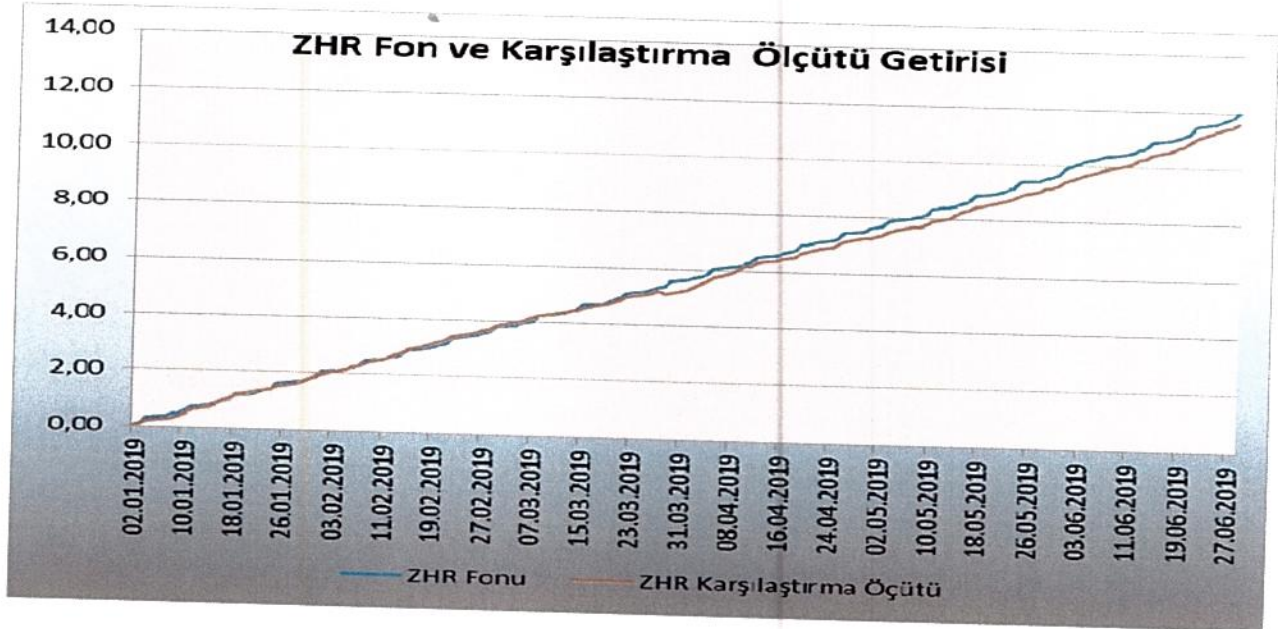
ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.		
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
30.06.2019 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL)		
30.06.2019		
	TUTAR	%
A-) FON PORTFÖY DEĞERİ	406.631.207,96	99,97
B-) HAZIR DEĞERLER(+)	841,64	0.00
C-) ALACAKLAR(+)	503.531,03	0.12
D-) DİĞER VARLIKLAR(+)	0.00	0.00
E-) BORÇLAR(-)	(392.760,00)	(0.10)
FON TOPLAM DEĞERİ	406.742.820,62	100.00

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 30.06.2019 tarihi itibarıyla 406.631.207,96 TL olup, söz konusu değer 28.227.505,19 TL'si özel sektör borçlanma aracı, 4.760.764,37 TL'si mevduat işlemleri, 288.334.567,21 TL'si ters repo ve 85.308.371,19 TL'si kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından, kira sertifikalarından, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçları yanı sıra 2.4. maddesindeki varlık türleri ile Yönetmelik ve Rehberde yer alan varlık türlerinden oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-30.06.2019 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

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	748,40	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	19.150,84	0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	3.270,80	0,00
Fon Yönetim Ücreti	2.025.077,40	0,52
Denetim Ücretleri	2.155,16	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	55.718,93	0,01
Borsa Payı Giderleri	448.999,14	0,12
Diğer Giderler	6.005,90	0,00
Kayda Alma Ücreti	23.650,36	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	2.993,66	0,00
Toplam Giderler	2.587.770,59	0,67
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	385.807.962,96	

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



Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi



Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER: 1 Fon Kurulu Faaliyet Raporu