

**AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**



**AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2018

**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 HAZIRLANMA ESASLARI**

Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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	17 Kasım 2003	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla(*)		Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Toplam Değeri	24.669.993,10	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,044416	Fon'un yatırım stratejisi, fon Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olup, günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde portföyünün tamamı devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.
Yatırımcı Sayısı	26.580	Fon, Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilen ve vadesine en fazla 184 gün kalan borçlanma araçlarına, ters repoya, Takasbank ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine yer vererek faiz geliri elde eder. Bunlara ek olarak fon, yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar dahilinde vadeli mevduata ve katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.
Tedavül Oranı (%)	5,55%	Fon portföyüne, vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.
Portföy Dağılımı (%)		FFon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar: Kamu İç Borçlanma Araçları %0-100, Ters Repo İşlemleri %0-100, Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)* %0-25, Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-20, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri %0-10
-Ters Repo	35,42%	Fonun karşılaştırma ölçütü %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %65 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir.
-Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	41,57%	
-Vadeli Mevduat	14,09%	
-TPP	8,92%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(\*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan performans raporlarında, 2 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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**

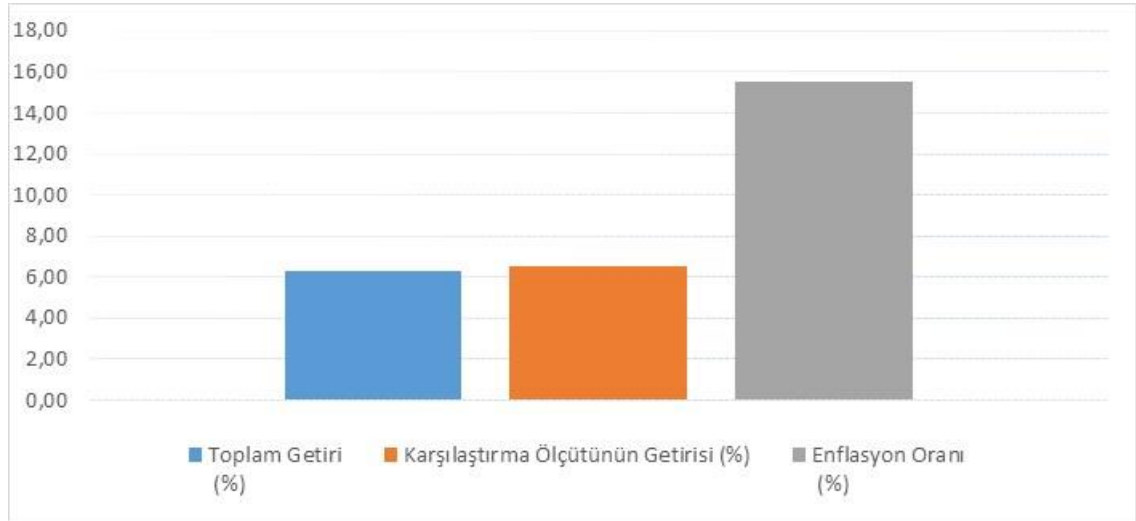
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri (TL)(***)
2012	6,83	8,46	2,45	0,02	0,02	(21,58)	18.445.312
2013	5,16	6,01	6,97	0,02	0,02	(14,00)	19.327.283
2014	8,34	9,43	6,36	0,02	0,02	(11,82)	20.331.707
2015	9,21	10,08	5,49	0,02	0,02	(13,00)	22.063.346
2016	8,76	9,43	9,94	0,02	0,02	(20,41)	23.091.050
2017	10,76	11,42	15,47	0,03	0,02	(20,39)	24.450.818
30.06.2018	6,29	6,56	15,52	0,03	0,02	(13,77)	24.669.993

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

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

(\*\*\*) Belirtilen tutar, fonun 2 Temmuz 2018 uygulama tarihli net aktif değeridir.

**GRAFİK**



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ**

**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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.** Fon portföy yönetim hizmeti Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket) tarafından verilmektedir. Şirket, kendi kurucusu olduğu fonlar ile birlikte ikisi Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye ait 4 Emeklilik, 7 Yatırım Fonu olmak üzere toplam 11 adet fonun Portföy yöneticisi konumundadır.
- C.2.** Fon, Aegon Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ile kurulmuştur. Fon Ünvanı, 24/07/2017 itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/06/2017 tarih ve E.7413 sayılı izin çerçevesinde Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon portföyünün yatırım amacı ve stratejisi "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon portföyünün riskleri ise aşağıda ifade edilmiştir.

- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranlarında gerçekleşecek dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
  - a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN  
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

**C.3.** Fon'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %6,29 karşılaştırma ölçütünün getirisi %6,56 ve nispi getiri oranı ise %(0,27) 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.

İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

**C.4.** 1 Ocak- 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,005'dir.

<b>GİDERLER</b>	<b>TUTAR (TL)</b>	<b>ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)</b>
Fon Yönetim Ücreti	123.397	0,50%
Denetim Ücretleri	13.004	0,05%
Aracılık komisyon Giderleri	8.773	0,04%
Diğer Giderler	6.169	0,02%
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.063	0,01%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.589	0,01%
İlan Giderleri	1.301	>0,00%
Vergi Resim Harç vb Giderler	108	>0,00%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>156.403</b>	<b>0,63%</b>
<b>Ortalama Net Varlık Değeri</b>	<b>24.833.130</b>	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin 6 aylık üst sınırı fon net varlık değerinin %0,55'i olarak uygulanmış, aşımaya ilişkin günlük olarak gider iadesi için karşılık ayırma işlemi yapılmıştır.

**C.5.** Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %25 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %65 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi getirisi referans olarak alınmaktadır.

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

**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN  
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

**D.1.** Fon, 17 Kasım 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon'un kuruluşundan itibaren birikimli getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	17 Kasım 2003
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	5.339
Gerçekleşen Getiri (%)	340,68%

**D.2.** SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

<b>1 Ocak - 30 Haziran 2018</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	6,29%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,63%
6 Aylık Azami Toplam Gider Oranı (**)	0,55%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	-
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0,63%

(\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil 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- 30 Haziran 2018 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.

**D.3.** Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisi ile portföy oynaklığı oranı olarak hesaplanır.

Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(13,77)'dur.

**D.4.** Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

.....