

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

## **İçindekiler**

- Bağımsız denetçi raporu
- Finansal durum tablosu
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
- Toplam net değer/net varlık değeri değişim tablosu
- Nakit akış tablosu
- Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Görüş*

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Görüşün Dayanağı*

Yaptığımız bağımsız Denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### ***Kilit Denetim Konuları***

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### ***Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu***

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### ***Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları***

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

➤ Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne ilişkin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
  
Ali Tuğrul Uzun, ŞİRKET MÜHÜRÜ  
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot referansı</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	23.319.163	38.629.383
Ters Repo Alacakları	7	6.001	2.005.374
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	--	270.176
Finansal Varlıklar	19	389.656.002	148.502.518
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>412.981.166</b>	<b>189.407.451</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	5	2.872.233	134.138
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>2.872.233</b>	<b>134.138</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>410.108.933</b>	<b>189.273.313</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	2 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	26.747.712	1.481.231
Temettü gelirleri	12	171.132	112.269
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	17.522.800	1.173.858
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	23.617.992	11.302.248
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>68.059.636</b>	<b>14.069.606</b>
Yönetim Ücretleri	8	(2.511.017)	(869.384)
Ek Yönetim Ücreti (Performans Ücreti)		(2.502.294)	--
Saklama Ücretleri	8	(33.081)	(9.242)
Denetim Ücretleri	8	(3.102)	(1.652)
Kurul Ücretleri	8	(38.697)	(14.341)
MKK Ücretleri	8	(1.707)	(1.277)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(31.798)	(20.747)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(12.840)	(5.757)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(5.134.536)</b>	<b>(922.400)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>62.925.100</b>	<b>13.147.206</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>62.925.100</b>	<b>13.147.206</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>62.925.100</b>	<b>13.147.206</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak- 31 Aralık 2019	2 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>189.273.313</b>	<b>--</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	62.925.100	13.147.206
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	231.182.994	206.443.096
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(73.272.474)	(30.316.989)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>410.108.933</b>	<b>189.273.313</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır



**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Nakit Akış Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>62.925.100</b>	<b>13.147.206</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>(50.800.566)</b>	<b>(13.490.054)</b>
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler	(263.730)	(594.306)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(26.747.712)	(1.481.231)
Temettü Gelirleri	(171.132)	(112.269)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	(23.617.992)	(11.302.248)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>(214.797.397)</b>	<b>(137.066.132)</b>
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	2.738.095	134.138
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(217.535.492)	(137.200.270)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>26.918.844</b>	<b>1.593.500</b>
Alınan Faiz	26.747.712	1.481.231
Alınan Temettü	171.132	112.269
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>	<b>157.910.520</b>	<b>176.126.107</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	231.182.994	206.443.096
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	(73.272.474)	(30.316.989)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları</b>	<b>157.910.520</b>	<b>176.126.107</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>	<b>(17.843.499)</b>	<b>40.310.627</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>	<b>(17.843.499)</b>	<b>40.310.627</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>40.310.627</b>	<b>--</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>22</b>	<b>40.310.627</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), emeklilik yatırım fonudur.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Kasım 2017 tarih ve 42/1422 sayılı kararına istinaden, Fon İçtüzüğü'nün Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 27 Kasım 2017 tarihinde tescili ile kurulmuş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 1 Aralık 2017 tarihinde ilan edilmiştir. Fon 5.000.000.000 TL tutar ile 500 milyar paya bölünerek faaliyetlerine başlamıştır. Fon'un halka arz edilme tarihi 2 Ocak 2018'dir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

### Kurucu:

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Turgut Özal Millet Caddesi No:7 Fatih, Aksaray / İstanbul

### Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.  
Mecidiyeköy Mh. Büyükdere Cad. No:83, 34381 Şişli / İstanbul

### Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi 34467 Sarıyer / İstanbul

### Aracı Kurum:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 Kat:1 34330 Beşiktaş/İstanbul

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.  
Maslak Mah. Büyükdere Cad.No: 39 B Blok Kat:5 34398 Maslak/İstanbul

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4 34382 Şişli / İstanbul

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok 34335 Besiktas / İstanbul

### *Fon'un süresi*

Fon, iç tüzüğüne göre süresizdir.

# Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.

## OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS'ye ve SPK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullandığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

##### İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### Yabancı Para

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

# Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.

## OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

### 2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

#### Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

#### TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve 'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler 'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.** **OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)**

##### **Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

#### **2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve raporlama tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

##### Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

##### Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 19).

##### Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un raporlama tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un raporlama tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır (Dipnot 5).

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir.

##### Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 21).

##### Vergi karşılığı

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendine göre, emeklilik yatırım fonlarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

##### Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıda ve Fon izahnamesinde yeralan esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış fiyatı kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- c) Yatırım fonu katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- d) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- e) Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- f) Yukarıda belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlendirilmesine ilişkin esaslar ise piyasa fiyatını en doğru yansıtıcak şekilde Fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.
- g) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (1) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

##### Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

##### Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

##### Fon yönetim ücretleri

Kurucu'ya borçlar fon işletim gider kesintisi tahakkukundan oluşmaktadır. Fon Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için fon net varlık değerinin % 0,002328 (yüz binde iki virgül üç yüz yirmi sekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzde sıfır virgül seksen beş)] oluşan bir fon işletim gider kesintisi tahakkuk ettirmekte ve bu ücreti her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.



## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve yöneticisi de Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Kurucu ve Yönetici T.C Ziraat Bankası A.Ş grubu şirketleridir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Vadesiz mevduat	292	578
Ziraat Bankası A.Ş.-3 aydan kısa vadeli mevduat	4.647.646	3.262.304
<b>Toplam</b>	<b>4.647.938</b>	<b>3.262.882</b>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Ziraat Bankası A.Ş.-3 aydan uzun vadeli mevduat	5.026.742	--
<b>Toplam</b>	<b>5.026.742</b>	<b>--</b>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>İlişkili taraflar alacaklar</b>		
Ziraat Bankası T.Repo Alacakları	6.001	4.002
<b>Toplam</b>	<b>6.001</b>	<b>4.002</b>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 5)	280.859	124.259
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Performans Kesintisi) (Dipnot 5)	2.502.294	--
<b>Toplam</b>	<b>2.783.153</b>	<b>124.259</b>

#### Yönetim ücretleri

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,002328 (yüz binde iki virgül üç yüz yirmi sekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzde sıfır virgül seksen beş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	2 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
<b>Giderler</b>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 8)	2.511.017	869.384
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Performans ücretleri) (Dipnot 8)	2.502.294	--
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.S. (Aracılık komisyonu)	17.808	7.411
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.(Aracılık komisyonu)	353	67
<b>Toplam</b>	<b>5.031.472</b>	<b>876.862</b>

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**5. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Ters repo alacakları (Dipnot 22)	6.001	2.005.374
<b>Toplam</b>	<b>6.001</b>	<b>2.005.374</b>

  

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Performans ücretleri (Dipnot 4)	2.502.294	--
Yönetim ücreti (Dipnot 4)	280.859	124.259
SPK kayıt ücreti	12.303	5.678
Denetim ücreti	1.552	--
Diğer borçlar	75.225	4.201
<b>Toplam</b>	<b>2.872.233</b>	<b>134.138</b>

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 6.001 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2.005.374 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 6.003 TL'dir (31 Aralık 2018: 2.006.749 TL).

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>2 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Yönetim ücretleri (Dipnot 4) <sup>(1)</sup>	2.511.017	869.384
Performans ücretleri (Dipnot 4)	2.502.294	--
Menkul kıymetler aracılık komisyonu <sup>(2)</sup>	31.798	20.747
Kurul kayıt ücreti	38.697	14.341
Takas saklama komisyonu giderleri	33.081	9.242
Denetim ücreti giderleri	3.102	1.652
MKK ücretleri	1.707	1.277
Diğer giderler (Dipnot 13)	12.840	5.757
<b>Toplam</b>	<b>5.134.536</b>	<b>922.400</b>

<sup>(1)</sup> Fon her gün için fon toplam %0,002328 (yüzbindeiki virgülcüzyüzyirmisekiz) oranında fon işletim gider kesintisi tahakkuk ettirmektedir.

<sup>(2)</sup> Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden;

-Pay komisyonu: BIST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, aracı kuruma ise % 0,015 (onbinde bir virgül beş) + BMV ödenir.

-Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, aracı kuruma ise %0,00075 (milyonda yedi virgül beş) + BMV ödenir.

-Repo-Ters Repo komisyonu: BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo ve Ters Repo Pazarında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, aracı kuruma ise O/N işlemlerde %0,0005 (milyonda beş) + BMV, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca her gün için aynı oran ödenir.

-Altın Borsası Komisyon Oranı: BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasasında gerçekleşen işlemler için BIST tarifesi geçerli olup, aracı kuruma ise %0,015 (onbinde bir virgül beş) + BMV ödenir.

-TPP İşlemleri komisyonu: O/N işlemlerde %0,0001(milyonda bir) + BMV olup, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca her gün için aynı oran uygulanır.

-Fon katılma payları komisyonu: Portföye alınacak yatırım fonu katılım payları için herhangi bir komisyon ödenmeyecektir.

### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**10. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ**

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Fon toplam değeri	410.108.933	189.273.313
Dolaşımdaki pay sayısı	29.874.095.947	17.174.900.933
Birim pay değeri	0,013728	0,011020

  

<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2019 adet</b>	<b>2019 tutar (TL)</b>	<b>2018 adet</b>	<b>2018 tutar (TL)</b>
Açılış	17.174.900.933	176.126.107	--	--
Satışlar	18.575.772.771	231.182.994	20.085.021.556	206.443.096
Geri alımlar	(5.876.577.757)	(73.272.474)	(2.910.120.623)	(30.316.989)
<b>Dönem sonu</b>	<b>29.874.095.947</b>	<b>334.036.627</b>	<b>17.174.900.933</b>	<b>176.126.107</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 410.108.933 TL tutarındadır (31 Aralık 2018 :189.273.313 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 62.925.100 TL tutarındadır (31 Aralık 2018 :13.147.206 TL Artış).

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>2 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>189.273.313</b>	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	62.925.100	13.147.206
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	231.182.994	206.443.096
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(73.272.474)	(30.316.989)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>410.108.933</b>	<b>189.273.313</b>

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	410.108.933	189.273.313
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	410.108.933	189.273.313
<b>Fark</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	2 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	23.617.992	11.302.248
Faiz gelirleri	26.747.712	1.481.231
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	17.522.800	1.173.858
Temettü gelirleri	171.132	112.269
<b>Toplam</b>	<b>68.059.636</b>	<b>14.069.606</b>

### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon'un esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	2 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Noter ve tasdik ücreti	3.417	344
İlan giderleri	949	1.490
Diğer giderler	8.474	3.923
<b>Toplam</b>	<b>12.840</b>	<b>5.757</b>

### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 17. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarı ile Fon'un portföyünde vadeli işlemler borsasında açılmış pozisyon bulunmamaktadır.

### 18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19. FİNANSAL ARAÇLAR

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	389.656.002	148.502.518
<b>Toplam</b>	<b>389.656.002</b>	<b>148.502.518</b>

	<b>31 Aralık 2019</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Özel kesim tahvil	9.583.242	9.663.054
Devlet tahvilleri	238.496.445	261.667.196
Finansman Bonosu	37.982.053	38.379.401
Hisse senetleri	20.061.496	22.763.402
Varlığa dayalı menkul kıymet	5.192.700	5.225.808
Katılma payı	36.279.127	43.718.166
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	8.000.000	8.238.975
<b>Toplam</b>	<b>355.595.063</b>	<b>389.656.002</b>

	<b>31 Aralık 2018</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Devlet tahvilleri	89.863.304	97.320.493
Finansman bonosu	1.865.020	1.935.940
Hisse senetleri	3.075.895	2.873.515
Varlığa dayalı menkul kıymet	10.000.000	10.110.541
Katılma payı	21.728.549	23.946.733
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	11.258.668	12.315.296
<b>Toplam</b>	<b>137.791.436</b>	<b>148.502.518</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla devlet tahvilinin yıllık faiz oranları %2,90 ile %11,98 arasındadır (31 Aralık 2018 : %16,62 ile %36,45). Özel sektör borçlanma araçlarının yıllık faiz oranları %8,81 ile %22,94 arasındadır (31 Aralık 2018 : %16,99 ile %24,23 ).

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

#### Katılım payı riski

Katılım payı riski, piyasa katılım paylarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un katılım paylarına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un katılım payına duyarlılığı finansal araçların katılım payı değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Katılım payı riski (Devamı)**

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında katılım payı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

<b>Sabit getirili finansal araçlar</b>		<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	139.597.051	111.150.609
Ters repo alacakları	Ters repo işlemlerinden alacaklar	6.001	2.005.374
	Borsa Para Piyasası alacakları	--	270.176
Nakit ve nakit benzerleri	Vadeli mevduat	23.318.871	33.235.498
	Katılım hesabı	--	5.393.307

**Değişken getirili finansal araçlar**

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	183.577.383	10.531.661
--------------------	-------------------------------------------------------------------------	-------------	------------

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat ve kar payı oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL kar paylarında %1 oranında kar payı artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

**31 Aralık 2019**

<b>Risk türü</b>	<b>Risk oranı</b>	<b>Risk yönü</b>	<b>Dönem Karına Etkisi</b>	<b>Net Varlık Değerine Etkisi</b>
<b>Kar payı oranı riski</b>	% 1	Yukarı	1.835.774	1.835.774
		Aşağı	(1.835.774)	(1.835.774)

**31 Aralık 2018**

<b>Risk türü</b>	<b>Risk oranı</b>	<b>Risk yönü</b>	<b>Dönem Karına Etkisi</b>	<b>Net Varlık Değerine Etkisi</b>
<b>Kar payı oranı riski</b>	% 1	Yukarı	105.317	105.317
		Aşağı	(105.317)	(105.317)

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Fiyat riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %10 değer artış/(azalışının) ve Fon'un portföyündeki fiyat riski taşıyan yatırım fonu fiyatında %10 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi de aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Endeksteki değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	% 10	2.276.340	287.352
Yatırım fonu	% 10	4.371.817	2.394.673

#### Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkışı riskine maruzdur.

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.872.233</b>	<b>2.872.233</b>	<b>2.872.233</b>	--	--	--
Diğer borçlar	2.872.233	2.872.233	2.872.233	--	--	--

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>134.138</b>	<b>134.138</b>	<b>134.138</b>	--	--	--
Diğer borçlar	134.138	134.138	134.138	--	--	--

#### Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

##### a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.



## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)

##### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Devlet tahvilleri	261.667.196	--	--	261.667.196
Finansman Bonosu	38.379.401	--	--	38.379.401
Hisse senetleri	22.763.402	--	--	22.763.402
Özel kesim tahvilleri	9.663.054	--	--	9.663.054
Varlığa dayalı menkul kıymet	5.225.808	--	--	5.225.808
Katılma payı	43.718.166	--	--	43.718.166
3 aydan uzun vadeli mevduat	8.238.975	--	--	8.238.975
<b>Toplam</b>	<b>389.656.002</b>	--	--	<b>389.656.002</b>

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Devlet tahvilleri	97.320.493	--	--	97.320.493
Finansman Bonosu	--	1.935.940	--	1.935.940
Hisse senetleri	2.873.515	--	--	2.873.515
Varlığa dayalı menkul kıymet	--	10.110.541	--	10.110.541
Katılma payı	23.946.733	--	--	23.946.733
3 aydan uzun vadeli mevduat	12.315.296	--	--	12.315.296
<b>Toplam</b>	<b>136.456.037</b>	<b>12.046.481</b>	--	<b>148.502.518</b>

#### Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2019								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar <sup>(2)</sup>	Bankalardaki Mevduat <sup>(1)</sup>	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	6.001	--	323.174.434	23.319.163	--	--	--
- Azami riskin temina vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	6.001	--	323.174.434	23.319.163	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(1) Bankalar mevduatının içinde 292 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(2) Hisse senetleri ve katılma payı dahil edilmemiştir.

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2018								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar <sup>(3)</sup>	Bankalardaki Mevduat <sup>(1)</sup>	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer <sup>(2)</sup>
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	4.002	2.001.372	121.682.270	38.629.383	--	--	270.176
- Azami riskin temina vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	4.002	2.001.372	121.682.270	38.629.383	--	--	270.176
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

<sup>(1)</sup> Bankalar mevduatının içinde 578 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

<sup>(2)</sup> Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

<sup>(3)</sup> Hisse senetleri ve katılma payı dahil edilmemiştir.

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	23.319.163	38.629.383
Vadeli mevduat <sup>(1)</sup>	23.318.871	33.235.498
Katılım hesabı <sup>(1)</sup>	--	5.393.307
Vadesiz mevduat	292	578
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>23.319.163</b>	<b>38.629.383</b>

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatının faiz oranı %10,75 ile %23,75 arasında olup, vade aralığı 14 Ocak – 18 Aralık 2020'dir (31 Aralık 2018 : %19,05 ile %25,00 arasında olup, vade aralığı 14 Ocak - 21 Ağustos 2019'dur ). Fon'un 31 aralık 2019 tarihi itibarıyla katılım hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : %23,90 ile %24,00 arasında olup, vade aralığı 11 Ocak - 1 Şubat 2019'dur).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler, borsa para piyasası alacakları ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	23.319.163	38.629.383
Ters repo alacakları(*)	6.001	2.005.374
Borsa para piyasası alacakları(**)	--	270.176
Faiz tahakkukları	(858.036)	(594.306)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>22.467.128</b>	<b>40.310.627</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %8,94 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018 : %17,19 ile %25,05 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

(\*\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un borsa para piyasası alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : Faiz oranı %23,75 olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Sektör Duyurusu, Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fon portföyü, Rehber'in "OKS Standart Fonlara İlişkin Esaslar" bölümünde belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlıkların asgari ve azami sınırları izahnamenin ilgili maddesinde belirtilmiştir.

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

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları	50	90
- Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*		
- Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları		
- Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları	10	50
- Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları		
Ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,		
- TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları,		
- TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları,		
- BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları,	--	30
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları,		
-Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklığı payları,		
- İpotek ve varlık teminatlının menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler,		
-Aracı kuruluş ve ortaklık varantları		
- Vaad sözleşmeleri**		
- Kurulca uygun bulunan diğer yatırım		
Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	2
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı***	--	40

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

\* Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Bu şartın 1 Ocak 2019'a kadar sağlanması zorunludur.

\*\* Vaad sözleşmeleri Fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

\*\*\* Mevduatta/Katılma hesabında değerlendirilen fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun vadeli mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

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.

Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'dir.

Portföye kaldıraç yaratan işlemlerden sadece ileri valörlü tahvil bono işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Portföye türev araç dahil edilmeyecektir.

Portföye borsa dışından repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışından taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad) dahil edilebilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

## Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için derecelendirme şartı aranmaz.

Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile

olarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Portföye yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yabancı para cinsinden varlıklar dahil edilmeyecektir.