

ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları** Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon, **Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Döviz** Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ile kurulmuş olup, 14.02.2014 tarihinden geçerli olmak üzere Fon'un unvanı Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları** Emeklilik Yatırım Fonu'na ve 11.05.2017 tarihinden geçerli olmak üzere Rehberle uyum kapsamında Fon'un unvanı Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. **Kamu Dış Borçlanma Araçları** Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür.) 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Nisan ayında gündeme gelen erken seçim yılın ilk yarısında piyasaların öncelikli gündeminde yer alırken, yılın ikinci yarısında gündem Ağustos ayında yaşanan döviz kuru yükselişi oldu. ABD'nin Türkiye'ye yönelik yaptırım kararının ardından yaşanan diplomatik gelişmeler Türk Lirası cinsi varlıklar üzerinde etkisini gösterirken, yılın son

çeyreğinde başta ABD ile ilişkilerde ilerleme kaydedilmesi TL varlıkları destekledi. Ağustos ayında 7'li seviyeleri test eden dolar/TL kuru, dış ilişkilerde yaşanan normalleşmelerin dışında otoritelerden gelen yapıcı önlemler sayesinde geri çekildi. Merkez Bankası'nın (TCMB) Eylül ayında politika faizinde 625 baz puan artırım yaparak politika faizini %24'e çıkarması döviz kurunda önemli bir düşüşe neden oldu. Dolar/TL yılı da değer kaybıyla 5.29 seviyesinden kapattı. Küresel çapta varlık fiyatlarının baskı altında kaldığı ortamda, TL cinsi varlıklar da değer kaybederek negatif ayrışırken, 2018 yılında Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) %21 oranında değer kaybı yaşadı. Döviz kuru yükselişinin ardından enflasyonda yıllık %25.24 görülse de, son çeyrekte atılan adımlarla 2018 yılı TÜFE enflasyonu %20.30 olarak gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında sanayi üretimi ve imalat verileri gibi büyümede öncü sayılabilecek makro göstergelerde daralma görülürken, üçüncü çeyrek büyümesi yıllık %1.6 oranına gerçekleşti. Kurlardaki yükselişle ekonomideki yeniden dengelenme eğilimi ise cari açığı destekledi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonda İlgili Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

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

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Fon Kurulu Kararları:

- 1) 03.01.2018 tarih 2018/01-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının bağımsız denetim sözleşmelerinin imzalanması hususundaki 26.12.2017 tarihli ve 179/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fon Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda; KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanması ve bağımsız denetim gideri için fondan günlük karşılık ayrılması uygun görülmüştür.
- 2) 29.03.2018 tarih 2018/02-01 sayılı fon kurulu toplantısında; fonların bağımsız denetim firması tarafından "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ve 31.12.2013 tarihli 2013/43 sayılı SPK Bülteninde yer alan karar uyarınca hazırlanan Fon'un 31 Aralık 2017 tarihli Fiyat Raporları, Finansal Raporları ile Bağımsız Denetim Raporu Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir. Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.
- 3) 29.03.2018 tarih 2018/02-02 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon Denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları 2017 Yılı Denetim Raporu incelenmiştir.
- 4) 25.05.2018 tarih 2018/03-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un portföy yönetimi ve risk yönetimi işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nin "Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı" doğrultusunda Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin 5.2.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinde yaptığı ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na onaylattığı değişiklikler doğrultusunda ortaya çıkan Risk Yönetimi Yönetmeliği'nin son halinin yürürlüğe alınması uygun görülmüştür.
- 5) 01.06.2018 tarih 2018/04-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin "1.3. Kurucu Yöneticileri" başlıklı maddesinde yer alan kurucu yönetim kurulu üyelerine

ilişkin tabloda ve "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" başlıklı maddesinde mevcut bağımsız denetim şirketinin değişmesi sebebi ile değişiklik yapılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması uygun görülmüştür.

- 6) 07.08.2018 tarih 2018/05-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 23.05.2018 ve 25.05.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.
- 7) 12.09.2018 tarih 2018/06-01 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un risk yönetim işlemlerini gerçekleştirmekte olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı sebebi ile geriye dönük test sonuçlarında aşım yaşanan 18.04.2018 ve 14.08.2018 tarihli günlerin olağanüstü gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması konusunda talepte bulunulmuş olup, yapılan değerlendirme sonucu ilgili günlerin istisnai gün olarak belirlenmesi uygun görülmüştür.

01.01.2018-31.12.2018 Döneminde Alınan Yönetim Kurulu Kararları:

- 1) 24.01.2018 tarih 01/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Gökçen Yaman AKGÜN'ün fon kurulu üyeliğine atanması uygun görülmüştür.
- 2) 25.07.2018 tarih 16/05-1 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Emin ÇUBIKÇI Fon Kurulu Başkanlığı görevinden ayrılmış, yerine Fon Kurulu Üyeliği yapmakta olan Sn. Cenk Kurt atanmıştır.
- 3) 27.12.2018 tarih ve 26/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Emeklilik Yatırım Fonlarının 2019 yılı bağımsız denetim işlemlerinin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.

İçtüzük, izahname ve fon tanıtım formunun en son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Emeklilik Yatırım Fonlarımız" - "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'da da yayımlanmaktadır.

Fon Kurulu Faaliyet Raporu ilgili dönemsel (altı aylık, yıllık) raporun ekinde yer almakta olup, www.ziraatemeklilik.com.tr sitesinde yayımlanmaktadır.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLolar

Fon'un 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır. 31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların yayımlanması Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.02.2019 tarihli 11/271 sayılı toplantısında alınan karara istinaden 30.04.2019 tarihine kadar uzatılmıştır. Bağımsız denetim raporları tamamlandığında bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ile birlikte bu rapor ve ekleri tekrar yayımlanacaktır.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLolarI

31.12.2018 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																
Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değer (%)	Fon Toplam Değer (%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.2. KAMU SEKTÖRÜ																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
Eurobond																
-	HAZINE	05.06.2020	US900123AX87	5,27	503	4.100.000,000	533,090		5,34			542,6373	22.248.129,50	15,48	12,42	12,47
-	HAZINE	11.03.2019	US900123BD15	4,26	69	3.450.000,000	642,076		4,30			542,1884	18.705.499,19	13,02	10,44	10,48
-	HAZINE	07.11.2019	US900123BF62	4,95	303	5.800.000,000	543,256		5,01			544,7728	31.596.822,60	21,99	17,64	17,70
-	HAZINE	23.12.2023	US900123CR91	6,44	1544	600.000,000	545,728		6,54			551,0352	3.306.211,29	2,30	1,85	1,85
-	HAZINE	02.04.2019	XS0285127329	0,91	91	5.689.000,000	514,882		0,91			638,2721	36.311.299,74	25,27	20,28	20,35
-	HAZINE	18.05.2020	XS0503454166	2,77	486	4.905.000,000	566,420		2,77			642,3889	31.509.174,52	21,93	17,59	17,65
GRUP TOPLAMI						24.544.000,000							143.677.136,84	100,00	80,23	80,50
C. KİRA SERTİFİKALARI																
-	HAZINE	21.12.2020	TRD211220F19	3,10	704	250.000,000	604,510		3,12			604,6286	1.511.571,62	42,41	0,84	0,85
-	HAZINE	08.06.2021	XS1303467077	5,56	851	400.000,000	498,952		5,63			513,1079	2.052.431,45	57,59	1,15	1,15
GRUP TOPLAMI						650.000,000							3.564.003,07	100,00	1,99	2,00
G. DİĞER VARLIKLAR																
G.1. Ters Repolar																
-		02.01.2019	TRT060121T16	17,19	1	192.180,850	223,570	31.12.2018	18,75		85.879,00	223,6756	192.090,40	0,60	0,11	0,11
-		02.01.2019	TRT150120T16	25,26	1	500.692,050	93,154	31.12.2018	28,71		536.745,00	93,2186	500.345,91	1,57	0,28	0,28
-		02.01.2019	TRT150120T16	25,40	1	5.507.654,790	93,154	31.12.2018	28,89		5.904.185,00	93,2191	5.503.826,07	17,28	3,07	3,08
ARA GRUP TOPLAMI						6.200.527,690							6.196.262,38	19,46	3,46	3,47
G.10. Döviz Vadeli Mevduat																
-	BURGAN BANK	04.01.2019	3AyaKadarVD-BUR-EUR	3,25	3	347.239,300	6,057	19.11.2018	3,30			6,0422	2.098.089,30	6,59	1,17	1,18
-	BURGAN BANK	04.01.2019	3AyaKadarVD-BUR-EUR	3,25	3	104.543,100	6,094	21.11.2018	3,30			6,0422	631.670,32	1,98	0,35	0,35
-	BURGAN BANK	16.01.2019	3AyaKadarVD-BUR-USD	4,50	15	330.153,180	5,351	12.12.2018	4,59			5,2810	1.743.538,94	5,47	0,97	0,98
-	BURGAN BANK	04.01.2019	3AyaKadarVD-BUR-USD	5,60	3	643.029,000	5,341	19.11.2018	5,74			5,2810	3.395.836,15	10,66	1,90	1,90
-	ODEABANK	24.01.2019	3AyaKadarVD-ODB-EUR	2,75	23	1.068.648,860	6,076	13.12.2018	2,78			6,0422	6.456.990,14	20,27	3,61	3,62
-	ODEABANK	24.01.2019	3AyaKadarVD-ODB-USD	5,00	23	386.076,370	5,363	13.12.2018	5,11			5,2810	2.038.869,31	6,40	1,14	1,14
-	T.HALK BANKASI AŞ	10.01.2019	3AyaKadarVD-THL-EUR	3,75	9	326.970,540	6,094	22.11.2018	3,81			6,0422	1.975.621,40	6,20	1,10	1,11
-	T.HALK BANKASI AŞ	14.02.2019	3AyaKadarVD-THL-USD	5,50	44	770.480,380	5,351	12.12.2018	5,63			5,2810	4.068.906,89	12,78	2,27	2,28
-	T.HALK BANKASI AŞ	17.01.2019	3AyaKadarVD-THL-USD	5,75	16	144.087,020	5,373	06.12.2018	5,90			5,2810	760.923,55	2,39	0,42	0,43
-	T.HALK BANKASI AŞ	10.01.2019	3AyaKadarVD-THL-USD	5,75	9	469.818,470	5,350	22.11.2018	5,90			5,2810	2.481.111,34	7,79	1,39	1,39
ARA GRUP TOPLAMI						4.591.046,220							25.651.557,34	80,54	14,32	14,37
GRUP TOPLAMI						10.791.573,910							31.847.819,72	100,00	17,78	17,84
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ																
													179.088.959,63		100,00	

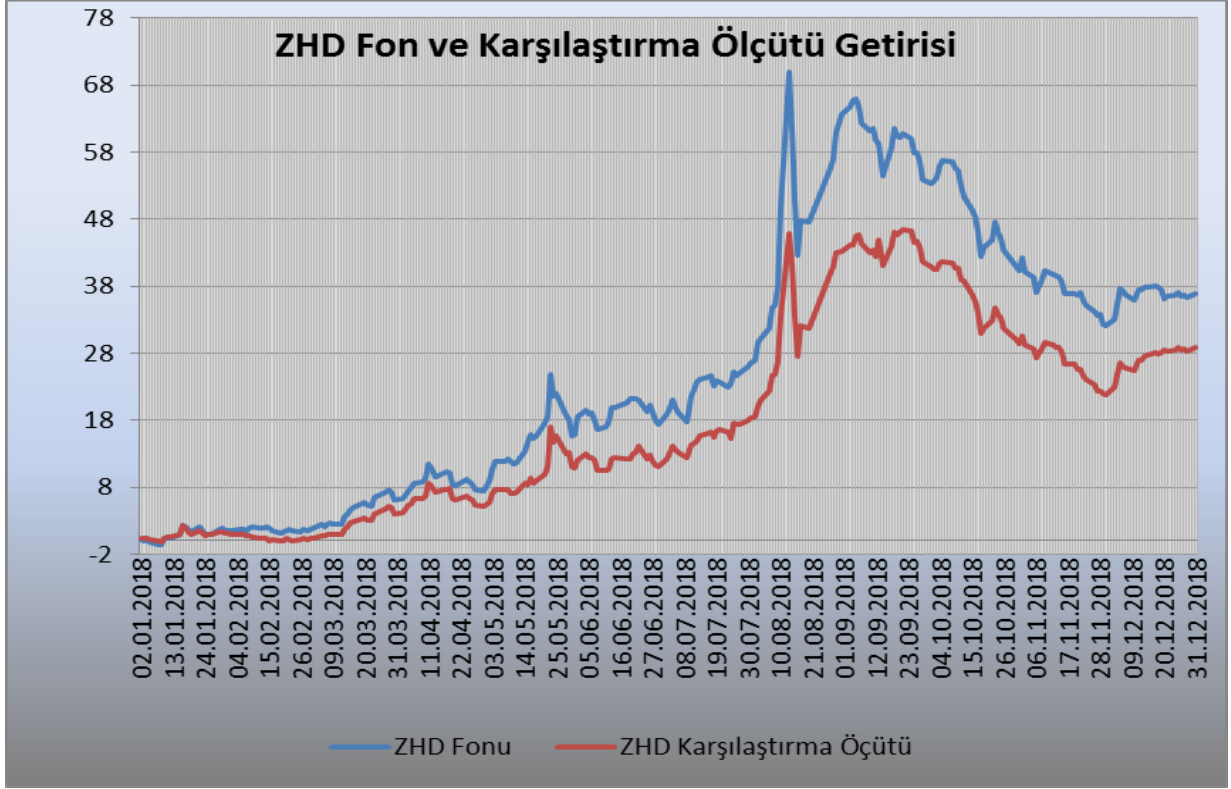
31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU						
ZHD	2018			2017		
	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)	Tutarı(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	179.088.959,61		100,34	102.660.135,81		100,31
B. HAZIR DEĞERLER	171,94		0,00	324,98		0,00
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	171,94	100,00	0,00	324,98	100,00	0,00
c) Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	29.202,99		0,02	20.563,58		0,02
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Temettü Alacakları	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Diğer Alacaklar	29.202,99	100,00	0,02	20.563,58	100,00	0,02
f) Takastan Alacaklar(Metal-Altın)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) Diğer Alacaklar(Opsiyon)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) Takasbank Dışı İşlemlerden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00	0,00		0,00
a) Cari Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Geçmiş Yıl Peşin Ödenmiş Vergiler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. BORÇLAR	643.574,44		0,36	336.749,53		0,33
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Yönetim Ücreti	263.621,61	40,96	0,15	167.251,43	49,67	0,16
e) Vergi Yasal Yükümlülükler Karşılığı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) Ödenecek Vergi Resim Harçlar	886,22	0,14	0,00	799,89	0,24	0,00
g) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) Krediler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) Pay Geri Alışından Borçlar	363.782,76	56,53	0,20	164.513,59	48,85	0,16
j) SPK Kayda Alma Ücreti	5.354,25	0,83	0,00	3.070,33	0,91	0,00
k) Diğer Borçlar	9.929,60	1,54	0,01	1.114,29	0,33	0,00
l) Takasa Borçlar(Metal Altın)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
m) Takasbank Dışı İşlemlerden Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
n) Borsa Kotundan Çıkarılan ÖST/ÖSB İçin Ayrılan Karşılık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	178.474.760,10		100,00	102.344.274,84		100,00
Toplam Pay Sayısı	500.000.000.000,000			500.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.287.944.716,421			4.148.683.578,976		
FIYAT	0,033751			0,024669		

Fon portföyündeki varlıkların 13.03.2013 tarih 28586 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'teki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri 31.12.2018 tarihi itibarıyla 179.088.959,63 TL olup, söz konusu değer 143.677.136,84 TL'si Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen eurobondlardan, 3.564.003,07 TL'si Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları, 6.196.262,38 TL'si ters repo işlemi ve 25.651.557,34 TL'si döviz mevduat hesabından oluşmaktadır.

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Aşağıda Fon'un getiri grafiği bulunmaktadır.



Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, portföyünün en az %80'ini Türkiye Cumhuriyeti tarafından döviz cinsinden ihraç edilen dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırarak kur ve döviz cinsinden faiz geliri elde etmeyi hedefler.

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

Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat EUR Endeksi + %45 BİST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %45 BİST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

Tahvil / Bono Alım Satımı	:Yüzbinde 0.75 + BSMV + Borsa Payı
Günlük Repo/ Ters Repo İşlemleri	:Yüzbinde 0.50 + BSMV + Borsa Payı
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	:Yüzbinde 0.10 + BSMV+ Takasbank Masrafları

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

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
İlan Giderleri	692,00	0,00
Aracılık komisyon Giderleri	15.697,42	0,01
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	237,39	0,00
Fon Yönetim Ücreti	2.778.018,87	1,88
Denetim Ücretleri	2.557,06	0,00
Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	28.719,48	0,02
Borsa Payı Giderleri	1.045,25	0,00
Diğer Giderler	1.343,70	0,00
Kayda Alma Ücreti	18.723,98	0,01
Endeks Kullanım Ücretleri	4.688,33	0,00
Toplam Giderler	2.851.723,48	1,93
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	147.775.934,34	

**ZİRAAT HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Asuman POYRAZOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Kadri Güner ÜÇER
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu