



**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı Ziraat Portföy Katılım
Endeksi Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

30 Haziran 2017 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı
Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun
Fon)'nun 30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Rapor**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nun 1 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2017 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.

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


Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Denetçi



28 Temmuz 2017
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER		Sayfa No
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR		1-5
A	TANITICI BİLGİLER	1-3
B	PERFORMANS BİLGİSİ	4
C	DİPNOTLAR	5

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	10.09.2015	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla		Uğur BOĞDAY, F.Özgül AVŞAR, S.Ozan DOĞAN, F. Tinemis SARIHAN, Ö. Aykut ÜNLÜ, Ali Can ÇELİK, Muhammet TİRYAKI
Fon Toplam Değeri	1.944.320,96 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	1,177484TL	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Hisse Senedi Yoğun Fon niteliğindedir.
Yatırımcı Sayısı	112	
Portföy Dağılımı %		Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, Ziraat Katılım endeksi ortaklık payları, altına ve diğer kıymetli madenlere yatırılacak olup, fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak BİST’ te işlem gören Ziraat Katılım endeksi ortaklık payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği ortaklık payları arasında çeşitli kriterler çerçevesinde portföy yöneticileri tarafından belirlenenlere yatırılır.
- Hisse Senetleri	94,96	
- Kira Sertifikaları	3,51	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 80 - 100 Ziraat Katılım Endeksi Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları arasında portföy yöneticileri tarafından belirlenenler
- Diğer	1,53	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		% 0 - 20 Altın, Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Ortaklık Payları, Katılım Fonu Katılma Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Kamu ve Özel Sektör Kira sertifikaları, Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul Kıymetler, Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul Kıymetler, Katılma hesapları (TL/Döviz) / Altına Dayalı Katılma Hesapları Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz) Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)
Tas ve Toprağa Dayalı Sanayi	6,3%	
Perakende Ticaret	9,5%	% 0 - 10 Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (Vaad)
Kimya , Petrol , Kauçuk ve Plastik Ürü	22,1%	
Gıda , İçki ve Tütün	3,3%	Fon karşılaştırma ölçütü: %90 Ziraat Portföy Katılım Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL+%5 KYD Kira Sertifikaları Endeksi-Kamu
Metal Esya , Makine ve Gereç Yapım	13,7%	
Bankalar	0,9%	En Az Alınabilir Pay Adedi
Metal Ana Sanayi	11,5%	
Kağıt ve Kağıt Ürünleri , Basım ve Yay	0,7%	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 5 pay alınabilmektedir.
İnşaat ve Bayındırlık	10,4%	
Teknoloji	3,3%	
Toptan Ticaret	1,1%	
Diğer İmalat Sanayii	0,5%	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	11,7%	

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

Yatırım Riskleri	<p>Fonu'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:</p> <p>a- Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.</p> <p>b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>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.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.</p> <p>5) 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.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>7) 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.</p> <p>8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p>9) İtibar riski: Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir.</p> <p>10) Ülke riski: Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır.</p>
-------------------------	--

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

<p>Yatırım Riskleri</p>	<p>11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon’u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler yada Kurucu’nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.</p> <p>12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer’in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.</p> <p>13) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklene n türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.</p> <p>14) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.</p>
--------------------------------	---

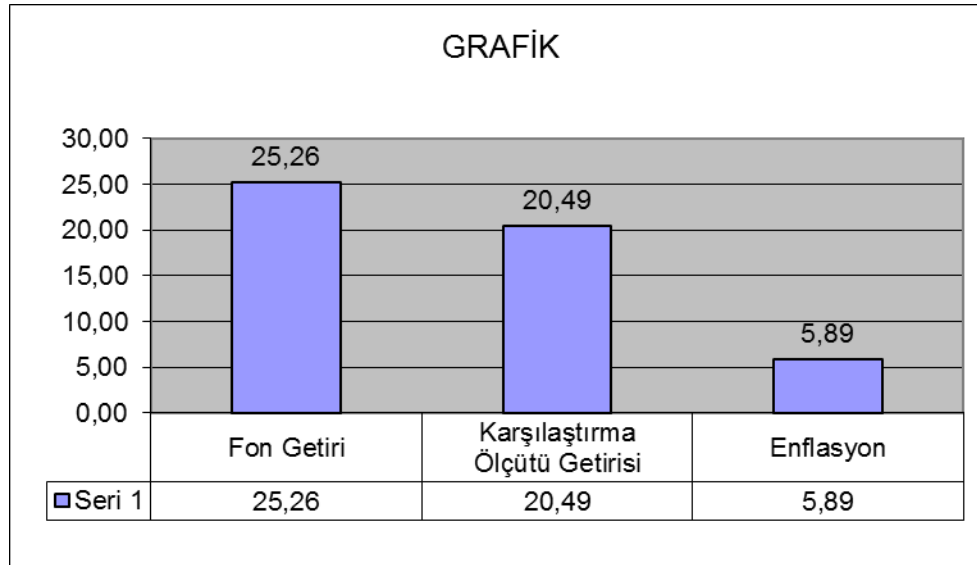
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA 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 /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2015 (*)	-9,48%	-11,41%	-1,75	0,98%	1,12%	5,73%	275.365,53
2.yıl 2016	3,60%	9,30%	8,53	1,11%	1,00%	-0,91%	391.496,06
2017 1H	25,26%	20,49%	5,89	0,63%	0,60%	0,18%	1.944.320,96

(*)- 10.09.2015– 31.12.2015 dönemini ifade etmektedir. Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Eylül-Aralık 2015 ÜFE oranıdır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Fonun portföy yönetim şirketi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., % 74,90 T.C. Ziraat Bankası A.Ş., % 24,90 Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,1 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştiraki olup, kurucusu olduğu 18 adet yatırım fonu ile Ziraat Hayat Ve Emeklilik A.Ş.’ne ait 13 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Bireysel portföy büyüklüğü de dahil olmak üzere yönetilen toplam portföy büyüklüğü 11.514.340.486 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 01 Ocak – 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **25,26** olarak gerçekleşmiştir.
- C.4.** 01 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	13.800,62
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.089.456,88
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,27%

- C.5.** 01 Ocak – 30 Haziran 2017 performans sunum dönemi içinde yapılan değişiklikler;

- 02.01.2017 tarihinde “Ziraat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” unvanı “Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir. Değişikliğe bağlı olarak fonun karşılaştırma ölçütünde aşağıdaki şekilde güncelleme yapılmıştır.

Değişiklik Tarihi	Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
02.01.2017	%90 BIST Katılım Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL+%5 KYD Kira Sertifikaları Endeksi-Kamu	%90 Ziraat Portföy Katılım Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL+%5 KYD Kira Sertifikaları Endeksi-Kamu

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler:

Değişiklik Tarihi	Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
12.06.2017		Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz) Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)

- C.6.** Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.