



**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.  
Katılım Şemsiye  
Fonu'na Bağlı Ziraat Portföy Kira Sertifikası  
(SUKUK) Katılım Fonu**

**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. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı Ziraat  
Portföy Kira Sertifikası (SUKUK) Katılım Fonu'nun 30 Haziran 2017  
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı Ziraat Portföy Kira Sertifikası (SUKUK) Katılım Fonu ("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

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

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**ZİRAAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU**

**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	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla</b>		Uğur BOĞDAY, F.Özgül AVŞAR, S.Ozan DOĞAN, F. Tinemis SARIHAN, Ö. Aykut ÜNLÜ, Ali Can ÇELİK, Muhammet TİRYAKİ
Fon Toplam Değeri	33.547.272,48 TL	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri</b>
Birim Pay Değeri	1,133912 TL	<p>Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Katılım Fonu niteliğindedir.</p> <p>Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, BİST’ te işlem gören Ziraat Portföy Katılım Endeksi ortaklık payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği Ortaklık Payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına ve diğer kıymetli madenlere yatırılacak olup, Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları (SUKUK)’ na yatırılır.</p> <p>Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 80 - 100</p> <p>Yerli ve Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK) % 0 - 20</p> <p>Altın Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler, Ziraat Portföy Katılım Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları, 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, Faizsiz İpotek ve varlık teminatl 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) % 0 - 10</p> <p>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),</p> <p>Fon karşılaştırma ölçütü: %90 KYD Kira Sertifikaları Endeksi-Kamu +%5 KYD Kira Sertifikaları Endeksi-Özel Sektör +%5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL</p>
Yatırımcı Sayısı	512	
<b>Portföy Dağılımı %</b>		
- Kira Sertifikası	88,70	
- Katılma hesabı	8,94	
- Hisse Senedi	2,36	
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %</b>		
<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>		
Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 5 pay alınabilmektedir.		

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI  
ZİRAAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

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><b>Yatırım Riskleri</b></p>	<p><b>Fonu'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;</b></p> <p><b>1) Piyasa Riski:</b> Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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><b>a- Kara Katılım Oranı Riski:</b> 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>b- Kur Riski:</b> 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><b>c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:</b> 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><b>2) Karşı Taraf Riski:</b> 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><b>3) Likidite Riski:</b> Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p><b>4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:</b> 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><b>5) Operasyonel Risk:</b> 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><b>6) Yoğunlaşma Riski:</b> Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p><b>7) Korelasyon Riski:</b> 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><b>8) Yasal Risk:</b> Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p><b>9) İtibar riski:</b> Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir.</p> <p><b>10) Ülke riski:</b> Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır.</p>
--------------------------------	--

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**ZİRAAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU**

**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>Yatırım Riskleri</b>	<p><b>11) Etik Risk:</b> 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><b>12) Baz Riski:</b> 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><b>13) Teminat Riski:</b> 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><b>14) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski:</b> Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.</p>
-------------------------	---

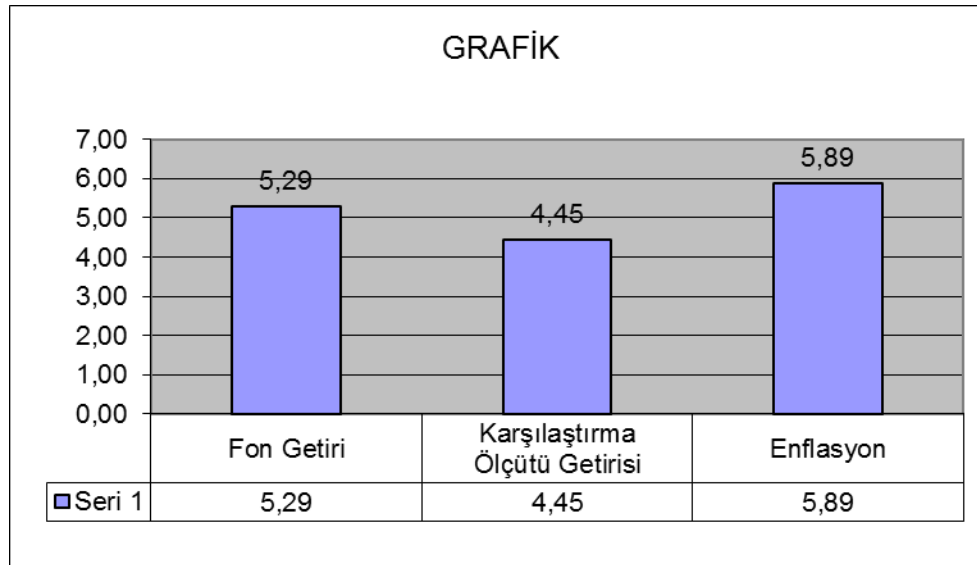
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI**  
**ZİRAAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU**

**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.)

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 (*)	0,66%	1,08%	-1,75	0,07%	0,06%	-13,67%	320.388,79
2.yıl 2016	8,19%	8,57%	8,53	0,03%	0,07%	-0,40%	17.481.506,95
2017 1H	5,29%	4,45%	5,89	0,04%	0,05%	-0,04%	33.547.272,48

(\*)- 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.**  
**KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI**  
**ZİRAAT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU**

**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 itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **5,29** 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	268.217,46
Ortalama Fon Portföy Değeri	24.155.673,09
<b>Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri</b>	<b>1,11%</b>

**C.5.** 01 Ocak – 30 Haziran 2017 performans sunum dönemi içinde; karşılaştırma ölçütünde değişiklik olmamış, yatırım stratejisinde yapılan değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

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

<b>Değişiklik Tarihi</b>	<b>Değişiklik Öncesi</b>	<b>Değişiklik Sonrası</b>
12.06.2017	-	Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz)  Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)  Vaad sözleşmeleri

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