



**Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye
Fonu'na Bağlı Ziraat Portföy Kısa Vadeli
Kira Sertifikası 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 Kısa Vadeli Kira Sertifikası 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 Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu ("Fon")'nun 26 Mayıs 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 26 Mayıs - 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

26 Mayıs - 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		1-4
A	TANITICI BİLGİLER	1-2
B	PERFORMANS BİLGİSİ	3
C	DİPNOTLAR	4

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU

26 MAYIS – 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	26.05.2017	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 TIRYAKI
Fon Toplam Değeri	24.831.913,46	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	1,007128 TL	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde “Katılım Fonu” niteliğinde olup, portföy yönetiminde kısa vade prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.
Yatırımcı Sayısı	395	
Portföy Dağılımı %		Fon kısa vadeli kira sertifikası katılım fonu olması nedeniyle fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'ni devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %20'si ise piyasa koşulları ve karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak TL, Gelir Ortaklığı Senetleri, Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırılır.
- Kira Sertifikası	85,85	
- Katılma hesabı	14,15	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 80 - 100 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları . % 0 - 20 Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler , Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler , Katılma hesapları (TL), Gelir Ortaklığı Senetleri (TL) % 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), Fon karşılaştırma ölçütü: %35 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %45 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU

26 MAYIS – 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> <ol style="list-style-type: none">1) Piyasa Riski:Piyasa riski ile yatırımı temsil eden finansal araçların, kar oranları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: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.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne, İslami finans prensiplerine uygun yöntemlerle ileri valörlü kira sertifikası, forward gibi kaldıraç yaratan 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.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.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.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.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder. 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>gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p>
-------------------------	---

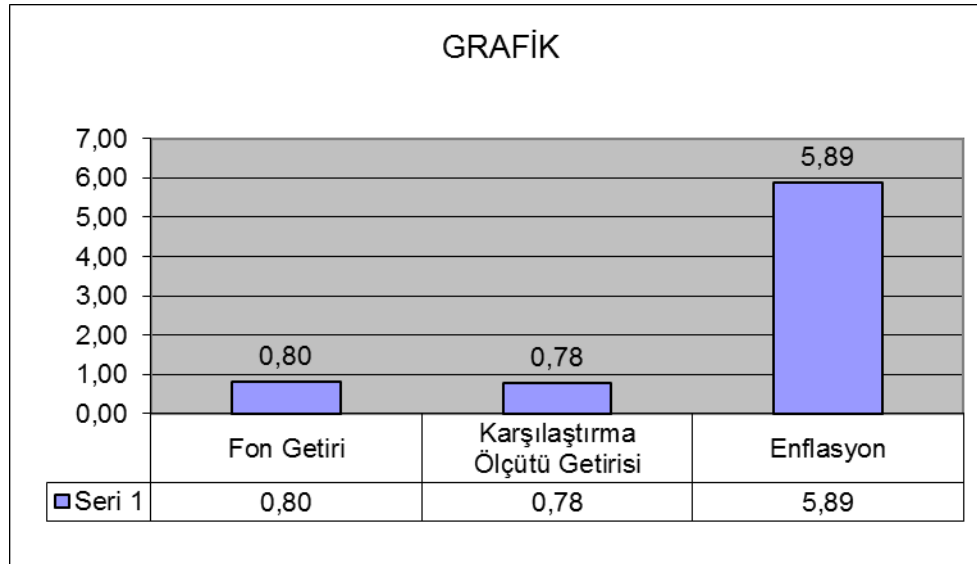
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU

26 MAYIS – 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
2017 1H*	0,80%	0,78%	5,89	0,03%	0,03%	-0,13%	24.831.913,5

*Fonun kuruluş tarihi 26.05.2017 olup, katılma paylarının halka arzı 05.06.2017 tarihinde gerçekleşmiştir. Fonun getirisi ve karşılaştırma ölçütleri ihraç tarihi üzerinden hesaplanmıştır. Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 2017 ilk 6 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU

26 MAYIS – 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 ilk halka arz tarihi 05.06.2017 olup 30.06.2017 itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **0,8** 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	23.356,05
Ortalama Fon Portföy Değeri	18.815.713,59
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,12%

C.5. 01 Ocak – 30 Haziran 2017 performans sunum dönemi içinde; karşılaştırma ölçütünde ve yatırım stratejisinde değişiklik olmamıştır.

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