

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ziraat Portföy Dengeli Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2022 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 ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2022 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 hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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.

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; 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.

5. 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 yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız 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 bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca 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 teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 yönetimin işletmenin sürekliliği esasının 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 açıklamaları 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 dahil 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 hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2023

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-33

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	15.200.692	9.158
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	6.866.904	1.898.544
Ters Repo Alacakları	5,21	600.263	4.771.808
Takas Alacakları	5	-	509.946
Diğer Alacaklar	5	126.135	-
Finansal Varlıklar	18	160.921.611	16.199.093
Toplam Varlıklar (A)		183.715.605	23.388.549
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	8.100.000	-
Diğer Borçlar	5	1.326.552	41.585
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		9.426.552	41.585
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	174.289.053	23.346.964

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	2.195.566	1.184.649
Temettü Gelirleri	12	309.138	111.535
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	4.145.779	2.997.682
Finansal Varlık ve Yükümlölöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	27.963.681	130.915
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	23.638	124.581
Esas Faaliyet Gelirleri		34.637.802	4.549.362
Yönetim Ücretleri	8	(646.678)	(234.559)
Saklama Ücretleri	8	(6.568)	(2.980)
Denetim Ücretleri	8	(7.347)	(5.834)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(135.381)	(62.191)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(31.725)	(18.403)
Esas Faaliyet Giderleri		(827.699)	(323.967)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		33.810.103	4.225.395
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		33.810.103	4.225.395
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	33.810.103	4.225.395

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2021
	Dipnot referansı		
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		23.346.964	13.500.173
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	33.810.103	4.225.395
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	221.146.650	38.632.720
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(104.014.664)	(33.011.324)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		174.289.053	23.346.964

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(106.301.481)	(4.943.395)
Net Dönem Karı/Zararı		33.810.103	4.225.395
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(30.657.869)	(1.425.150)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	12	(2.694.188)	(1.294.235)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltilmeler	12	(27.963.681)	(130.915)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(111.958.419)	(9.039.824)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(4.584.549)	225.086
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltilmeler		9.384.967	2.403
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(116.758.837)	(9.267.313)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(108.806.185)	(6.239.579)
Alınan Temettü	12	309.138	111.535
Alınan Faiz	12	2.195.566	1.184.649
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		117.131.986	5.621.396
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	221.146.650	38.632.720
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(104.014.664)	(33.011.324)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		10.830.505	678.001
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		10.830.505	678.001
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	4.779.153	4.101.152
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	15.609.658	4.779.153

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON **(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)**

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fonun Ünvanı:

Ziraat Portföy İkinci Değişken Fonu (“Fon”).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52’nci ve 53’ncü maddelerine dayanılarak ve Fon’un içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Fon kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 7 Mart 2017 tarih ve 12233903-305.01.02-E.3072 sayılı yazısı ile Kurucusu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olan Ziraat Portföy Birinci Değişken Fon’un, Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesini müteakip, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28 Şubat 2020 tarih ve 12233903-305.01.01-E.3213 sayılı yazısı ile kurucusu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olan Halk Portföy Karma Fon, Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon ve Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon’un, Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Daha sonra, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Ağustos 2022 tarih ve E-12233903-305.04-24848 sayılı izin yazısı ile Fon’un unvanı Ziraat Portföy Dengeli Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:83 Kat:2-6 Şişli / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ / Ankara

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Aracı Kurum:

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ / Ankara

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sokağı No.22 (Emlak Pasajı) Kat.1 34330 Beşiktaş / İstanbul

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümünde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.1).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 27 Nisan 2023 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar’ - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte dir);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020’de, UMSK TFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021’den 30 Haziran 2022’ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON **(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)**

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - o **TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik işletme birleşmeleri için muhasebeleştirme hükümlerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - o **TMS 16 ‘Maddi Duran Varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - o **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

b. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.
- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’, Aralık 2021’de değiştirildiği şekliyle;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon’un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) 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.

(c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında yer alan açılış bakiyelerinde ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

(d) Takas alacakları ve borçları

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

Takas borçları kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda iç verim oranıyla 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.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON **(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)**

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artış/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde “Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır.

(h) Temettü geliri

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

(i) Fon yönetim ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003835 [yıllık yaklaşık %1,4 (yüzdebirvirgüldört)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya, dağıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır (31 Aralık 2021: Günlük: 0,003835 [yıllık yaklaşık %1,4 (yüzdebirvirgüldört)])

(j) Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, %0,014 (Onbindebirvirgüldört) + BMV (31 Aralık 2021: % 0,014 (Onbindebirvirgüldört) + BMV
- 2) Sabit Getirili Menkul Kıymet Komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifi geçerli olup, %0,00075 (milyondayedivirgölbeş) + BMV (31 Aralık 2021 : %0,00075 (BSMV hariç) (milyondayedivirgölbeş)).
- 3) Repo-Ters Repo komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo ve Ters Repo Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifi geçerli olup, O/N işlemlerde %0,0005 (milyondabeş) +BMV olup, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca hergün için aynı oran uygulanır (31 Aralık 2021 : %0,0005 (BSMV hariç) (milyondabeş)).
- 4) Altın Borsası Komisyon Oranı: BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifi geçerli olup, %0,015 (onbindebirvirgölbeş) + BMV (31 Aralık 2021 : %0,015 (BSMV hariç) (onbindebirvirgölbeş)).
- 5) VIOP Piyasası işlemleri komisyonu: % 0,02 (onbindeiki) + BMV (31 Aralık 2021: % 0,02 BSMV hariç) (onbindeiki)).
- 6) BPP İşlemleri komisyonu: O/N işlemlerde %0,0001(milyondabir) + BMV olup, O/N dışındaki işlemlerde ise vade süresi boyunca hergün için aynı oran uygulanır (31 Aralık 2021: %0,0001 (BSMV hariç) (milyondabir)).
- 7) Fon katılma payları komisyonu: Portföye alınacak yatırım fonu katılım payları için herhangi bir komisyon ödenmeyecektir (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).
- 8) Borsa Yatırım Fonu Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, %0,0025 (Yüzbindeikivirgölbeş) + BMV (Belirtilen oran aracı kurumların sistemleri ve fon muhasebe sistemleri uygun hale geldiğinde uygulanacaktır)

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ayrıca, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile pay piyasası alım satım işlemleri gerçekleştirilmekte olup, söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır;

- 1) Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, %0,014 (Onbindebirvirgüldört) + BMV
- 2) Borsa Yatırım Fonu Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, %0,0025 (Yüzbindeikivirgülbeş) + BMV (Belirtilen oran aracı kurumların sistemleri ve fon muhasebe sistemleri uygun hale geldiğinde uygulanacaktır)

(k) Katılma payı

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

(l) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) no.lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) no.lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- d) Fon’un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon’un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

(m) Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (“TMS 29”) Standardı’nın uygulanıp uygulanmamasına ilişkin açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olup, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

(n) 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. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(o) 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.

(p) Vergi karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun beşinci maddesinin 1/d(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının portföy İşletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67’nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No’lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67’nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu’nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılacağı belirtilmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun’unun geçici 67’nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7532 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

(q) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

(r) Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Finansal varlıklar” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON **(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)**

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(s) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Fon'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

(t) Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilir.

(u) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Fon'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon'un yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklan ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.1 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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 ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadeli Mevduat – T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	3.051.109	-
Vadeli Mevduat – T. Vakıflar Bankası T.A.O.	3.031.546	-
Vadeli Mevduat – T. Halk Bankası A.Ş.	3.030.790	-
Vadesiz Mevduat - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	3.414	9.105
Vadesiz Mevduat USD - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	53
Toplam	9.116.859	9.158
İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ters repo alacakları - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	600.263	4.771.808
Toplam	600.263	4.771.808
Finansal Varlıklar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Katılma Payları – Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	53.349.569	-
Özel Sektör Tahvili T.Vakıflar Bankası A.Ş.	689.342	706.183
Özel Sektör Tahvili T. Halk Bankası A.Ş.	98.007	102.007
Toplam	787.349	808.190
İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Fon yönetim ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 5)	72.054	14.268
Fon yönetim ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	64.510	9.586
Fon yönetim ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Not 5)	-	2.181
Toplam	136.564	26.035

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yönetim ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003835 [yıllık yaklaşık %1,4 (yüzdebirvirgüldört)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya, dağıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır (31 Aralık 2021: Günlük: 0,003835 [yıllık yaklaşık %1,4 (yüzdebirvirgüldört)])

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Giderler		
Fon yönetim ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 8)	275.505	86.928
Fon yönetim ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	216.732	78.052
Aracılık komisyonu - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	80.449	37.116
Fon yönetim ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Not 8)	12.931	21.686
Aracılık komisyonu - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	5.006	341
Toplam	590.623	224.123

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Gelirler		
Faiz gelirleri – Türkiye Halk Bankası A.Ş.	5.425	-
Faiz gelirler - T. Vakıflar Bankası T.A.O.	3.452	-
Toplam	8.877	-

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ters Repo Alacakları (Not 22)	600.263	4.771.808
Toplam	600.263	4.771.808

Fon’un ters repo alacaklarının faiz oranı %8,01 ve vadesi 2 Ocak 2023. (31 Aralık 2021: %12,18 ile %14,16 ve vadesi 3 Ocak 2022)’tür.

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Diğer Alacaklar	126.135	-
Takas Alacakları	-	509.946
Toplam	126.135	509.946

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Diğer Borçlar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Takas Borçları	8.100.000	-
Katılma payı geri alış karşılığı	1.123.769	-
Fon yönetim ücreti (*)	181.920	-
Kurul kayıt ücreti	8.714	-
Saklama ücreti	1.515	-
Diğer	10.634	10.658
Toplam	9.426.552	41.585

(*) Fon yönetim ücretleri borçlarının 45.356 TL’si TEFAS üzerinden ilişkili olmayan taraf kuruluşlarına ödenecek tutarları kapsamaktadır (31 Aralık 2021: 4.892 TL).

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 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.

Fon, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, Fon’un Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda 6.993.039 TL bulunmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 600.263 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 4.771.808 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 600.395 TL’dir (31 Aralık 2021: 4.775.426 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021
Yönetim Ücretleri (Not 4) (*)	646.678	234.559
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	135.381	62.191
Denetim Ücretleri	7.347	5.834
Saklama Ücretleri	6.568	2.980
Diğer Giderler (Not 13)	31.725	18.403
Toplam	827.699	323.967

(*) 31 Aralık 2022 itibarıyla yönetim ücretlerinin 141.510 TL’si TEFAS üzerinden dönem içinde ödenen ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 47.893 TL).

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9. BAĞIMSIZ DENETÇİ / BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde bağımsız denetçi ve bağımsız denetim şirketlerinden alınan hizmetlere ilişkin giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Topluluk Bağımsız Denetim Firması		
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	11.579	4.000
Toplam	11.579	4.000

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Fon net varlık değeri	174.289.053	23.346.964
Dolaşımdaki pay sayısı	769.127	199.166
Birim pay değeri	226,606223	117,223414
Katılma belgeleri Hareketleri	2022 adet	2021 adet
Açılış	199.166	147.005
Satışlar	1.108.399	350.123
Geri alışı (-)	(538.438)	(297.962)
Dönem sonu	769.127	199.166

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri bakiyesi 174.289.053 TL tutarındadır (31 Aralık 2021 23.346.964 TL).

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 33.810.103 TL tutarındadır (31 Aralık 2021: 4.225.395 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	23.346.964	13.500.173
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	33.810.103	4.225.395
Katılma payı ihraç tutarı (+)	221.146.650	38.632.720
Katılma payı iade tutarı (-)	(104.014.664)	(33.011.324)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	174.289.053	23.346.964

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal durum tablosundaki toplam değer /net varlık		
Değeri	174.289.053	23.346.964
Fiyat raporundaki toplam değer /net varlık değeri	174.289.053	23.346.964
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	2.195.566	1.184.649
-Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payı gelirleri	1.517.729	411.639
-Borsa para piyasası	397.492	79.615
-VOB nakit teminat nema faizi	245.662	251.212
-Özel sektör kira sertifikaları faiz ve kar payı gelirleri	31.792	-
-Kamu kesimi men.kıy. faiz ve kar payı gelirleri	2.891	-
-Finansman bonusu faiz gelirleri	-	442.183
Temettü gelirleri	309.138	111.535
-Hisse senetleri temettü gelirleri	309.138	111.535
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	4.145.779	2.997.682
-Menkul Kıymet Satış Karları	13.468.106	2.856.186
-Gerçekleşen Değer Artışları	10.611.831	3.816.612
-Menkul Kıymet Satış Zararları	(19.316.361)	(3.153.172)
-Gerçekleşen Değer Azalışları	(617.797)	(521.944)
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	27.963.681	130.915
-Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin		
Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları)	27.963.681	130.915
Toplam	34.614.163	4.424.781

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23.638	124.581
Toplam	23.638	124.581

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
İhraç izin ücretleri	13.233	3.436
KAP hizmet bedeli	7.268	5.918
Vergi resim harç vb giderler	1.919	1.409
Noter harç ve tasdik ücreti	155	120
Diğer giderler	9.150	7.520
Toplam	31.725	18.403

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon’un yabancı para varlıkları dipnot 20’de belirtilmiştir (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

17. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla türev araçları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_GARAN0122	28.02.2023	Kısa	359	6.263,5	22.485.965
Net pozisyon					22.485.965

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	160.921.611	16.199.093
Toplam	160.921.611	16.199.093
31 Aralık 2022		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	2.534.560	62.085.131
Katılma payı	968.912.949	53.349.569
Finansman bonusu	24.160.000	25.129.564
Özel sektör tahvilleri	19.735.000	20.357.347
Toplam	1.015.342.509	160.921.611
31 Aralık 2021		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	549.069	7.306.571
Finansman bonusu	4.690.000	4.639.993
Özel sektör tahvilleri	2.775.000	2.860.773
Katılma payı	607.623	646.351
Kamu kira sertifikaları	500.000	511.660
Devlet tahvilleri	400.000	233.745
Toplam	9.521.692	16.199.093

19. 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.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon’un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Nakit Mevduat (*)		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2022									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.116.859	-	600.263	-	-	6.866.904	160.921.611	-	126.135
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.116.859	-	600.263	-	-	6.866.904	160.921.611	-	126.135
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Nakit mevduatların 3.414 TL’lik kısmı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Nakit Mevduat (*)		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal	Diğer Alacaklar	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		İlişkili	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.158	-	4.771.808	-	-	509.946	16.199.093	-	1.898.544
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.158	-	4.771.808	-	-	509.946	16.199.093	-	1.898.544
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının içinde 913 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve katılma payları dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon’un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi:

Sabit faizli finansal araçlar		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara		
Finansal varlıklar	Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	1.805.664
Finansal varlıklar	Finansman bonosu	19.548.894	-
Finansal varlıklar	Özel sektör tahvili	15.186.414	-
Nakit ve nakit benzerleri	Ters Repo Alacakları	-	4.771.808
Nakit ve nakit benzerleri	Vadeli mevduat	15.197.203	-
Nakit ve nakit benzerleri	Borsa Para Piyasası Alacakları	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara		
Finansal varlıklar	Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	6.440.507
Finansal varlıklar	Finansman bonosu	5.580.670	-
Finansal varlıklar	Özel sektör tahvili	5.170.933	-
Nakit ve nakit benzerleri	Ters Repo Alacakları	600.263	-

Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz oranı değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Fon’un yaptığı analizlere göre TL kar paylarında %1 oranında faiz 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 2022				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	113.519	113.519
		Aşağı	(113.519)	(113.519)
31 Aralık 2021				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	64.405	64.405
		Aşağı	(64.405)	(64.405)

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon’un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %10 değer artışı/(azalışının) Fon’un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Endekste ve BİST’de değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
Hisse senetleri	%10	6.208.513	-
Katılma payları	%10	5.334.957	303.216

Likidite Riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2022	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.426.552	9.426.552	9.426.552			
Takas Borçları	8.100.000	8.100.000	8.100.000	-	-	-
Diğer Borçlar	1.326.552	1.326.552	1.326.552	-	-	-

31 Aralık 2021	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	41.585	41.585	41.585	-	-	-
Diğer Borçlar	41.585	41.585	41.585	-	-	-

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır):

	31 Aralık 2022			GBP
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	
Nakit ve nakit benzerleri	75	4	-	-
Finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	75	4	-	-

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2022				
ABD Dolarının TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
1- ABD Dolarının net varlık/yükümlülüğü	15	(15)	15	(15)
2- ABD Dolarının riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki	15	(15)	15	(15)

	31 Aralık 2021			GBP
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	
Nakit ve nakit benzerleri	53	4	-	-
Finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	53	4	-	-

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2021				
ABD Dolarının TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
1- ABD Dolarının net varlık/yükümlülüğü	11	(11)	11	(11)
2- ABD Dolarının riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki	11	(11)	11	(11)

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçların 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 araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda 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.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

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.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri	62.085.131	-	-	62.085.131
Finansman bonusu	25.129.564	-	-	25.129.564
Özel sektör tahvilleri	20.357.347	-	-	20.357.347
Katılma payları	53.349.569	-	-	53.349.569
Kira sertifikası	-	-	-	-
Devlet tahvilleri	-	-	-	-
Toplam	160.921.611	-	-	160.921.611

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri	7.306.571	-	-	7.306.571
Finansman bonusu	4.639.993	-	-	4.639.993
Özel sektör tahvilleri	2.860.773	-	-	2.860.773
Katılma payları	646.351	-	-	646.351
Kira sertifikası	511.660	-	-	511.660
Devlet tahvilleri	233.745	-	-	233.745
Toplam	16.199.093	-	-	16.199.093

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

6 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ili etkileyen depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle bölgedeki 10 ili içeren olağanüstü hal ilan edilmiştir. Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler ve piyasalara yansması Fon yönetimi tarafından yakından izlenmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Bankalar	15.200.617	9.105
<i>Vadesiz mevduat</i>	3.414	9.105
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	15.197.203	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6.866.904	1.898.544
Nakit döviz kasalarının TL karşılığı	75	53
Borsa para piyasası alacakları	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	22.067.596	1.907.702

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatı faiz oranları %25,00 ile %26,50 arasında olup, vadesi 16 Ocak ile 27 Ocak 2023 arasındadır (31 Aralık 2021: bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2022 ve 2021 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 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	22.067.596	1.907.702
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(6.866.904)	(1.898.544)
Ters repo alacakları	600.263	4.771.808
Faiz tahakkuku (-)	(191.297)	(1.813)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	15.609.658	4.779.153

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(Eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

2022 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
GSDHO.E	152.878
ISCTR.E	38.193
KONTR.E	12.764
MAVI.E	2.291
Toplam	206.126

	Temettü
EREGL.E	101.055
BIMAS.E	37.500
KRDMD.E	25.548
YATAS.E	25.043
GSDHO.E	15.646
FROTO.E	13.689
TCELL.E	11.434
KMPUR.E	11.198
INDES.E	9.386
ISCTR.E	9.353
SUNTK.E	8.901
ALKIM.E	7.354
GRSEL.E	6.863
KCHOL.E	6.701
BASGZ.E	6.000
MAVI.E	5.556
PNLSN.E	4.911
ISSEN.E	3.000
Toplam	309.138

	Bedelli Hisse Detayı (Adet)
AKGRT.R	250.000
Toplam	250.000

.....

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Dengeli Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Portföy Dengeli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2023

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10-11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

Ziraat Portföy Dengeli Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 50.108.420 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 174.289.053 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 769.127 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 17 Ocak 1992 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 226,606221 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 117,223414 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %93,31'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %93,31'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	0,43
Ters Repo	6,00
Hisse Senedi	39,53
Borsa Para Piyasası	5,12
Özel Sektör Tahvili	27,91
Kira Sertifikası	0,46
Vadeli Mevduat	0,50
Katılma Payı	15,27
Diğer	4,77

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,000268'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %23,525054'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 79,18'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 221.146.650 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (104.014.664) TL'dir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET	-	TKNSA.E	-	-	300.000,00	27,00	30.12.2022	-	-	-	26,50	-	7.950.000,00	12,81	4,56
AKSIGORTA	-	AKGRT.E	-	-	658.496,73	2,13	-	-	-	-	3,90	-	2.568.137,25	4,14	1,47
ALKİM KİMYA	-	ALKİM.E	-	-	9.239,00	17,20	-	-	-	-	39,18	-	361.984,02	0,58	0,21
BİM MAĞAZALAR	-	BİMAS.E	-	-	25.000,00	133,90	-	-	-	-	136,90	-	3.422.500,00	5,51	1,96
BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.	-	BRKVY.E	-	-	6.544,00	14,20	-	-	-	-	35,46	-	232.050,24	0,37	0,13
Doğanlar Mobilya Grubu	-	DGNMO.E	-	-	150.000,00	2,24	-	-	-	-	8,46	-	1.269.000,00	2,04	0,73
ENERJİSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	ENJSA.E	-	-	100.000,00	21,39	-	-	-	-	36,06	-	3.606.000,00	5,81	2,07
ESCORT TEKNOLOJİ	-	ESCOM.E	-	-	81.187,00	7,34	-	-	-	-	35,60	-	2.890.257,20	4,66	1,66
EYG Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	EYGYO.E	-	-	28,00	14,23	-	-	-	-	17,21	-	481,88	-	-
T.GARANTİ BANKASI AŞ	-	GARAN.E	-	-	50.000,00	21,44	-	-	-	-	30,04	-	1.502.000,00	2,42	0,86
GLOBAL YAT. HOLDİNG	-	GLYHO.E	-	-	300.000,00	4,84	-	-	-	-	11,23	-	3.369.000,00	5,43	1,93
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis Ticaret A.Ş.	-	GRSEL.E	-	-	46.484,00	9,25	-	-	-	-	17,29	-	803.708,36	1,29	0,46
GSD HOLDİNG	-	GSDHO.E	-	-	1,00	1,57	-	-	-	-	4,18	-	4,17	-	-
İNDEKS BİLGİSAYAR	-	İNDES.E	-	-	152.681,00	11,82	-	-	-	-	20,92	-	3.194.086,52	5,14	1,83
T.İŞ BANKASI AŞ	-	ISCTR.E	-	-	69.443,03	3,32	-	-	-	-	12,77	-	886.787,54	1,43	0,51
İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.	-	ISENE.E	-	-	25.000,00	19,00	-	-	-	-	86,00	-	2.150.000,00	3,46	1,23
KOÇ HOLDİNG	-	KCHOL.E	-	-	22.579,00	43,22	-	-	-	-	83,70	-	1.889.862,30	3,04	1,08
Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik	-	KONTRE	-	-	0,55	28,74	-	-	-	-	158,30	-	86,59	-	-
KOZA ALTIN	-	KOZAL.E	-	-	4.000,00	200,00	-	-	-	-	565,00	-	2.260.000,00	3,64	1,30
KARDEMİR	-	KRDMD.E	-	-	300.000,00	15,20	-	-	-	-	17,99	-	5.397.000,00	8,69	3,10
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	MAVİE	-	-	9.582,00	47,60	-	-	-	-	132,20	-	1.266.740,40	2,04	0,73
MİGROS TİCARET	-	MGROS.E	-	-	28.600,00	115,63	-	-	-	-	146,50	-	4.189.900,00	6,75	2,40
PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIKIZM	-	PLTUR.E	-	-	81,00	9,10	-	-	-	-	15,56	-	1.260,36	-	-
SAY REKLAMCILIK	-	SAYAS.E	-	-	73.300,00	39,00	-	-	-	-	43,80	-	3.210.540,00	5,17	1,84
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş.	-	SUWEN.E	-	-	40.000,00	18,49	-	-	-	-	75,00	-	3.000.000,00	4,83	1,72
TÜPRAŞ A.Ş.	-	TUPRS.E	-	-	4.800,00	407,35	-	-	-	-	529,90	-	2.543.520,00	4,10	1,46
VESTEL ELEKTRONİK	-	VESTLE	-	-	40.000,00	46,70	-	-	-	-	71,25	-	2.850.000,00	4,59	1,64
YATAŞ	-	YATAS.E	-	-	37.514,00	12,42	-	-	-	-	33,86	-	1.270.224,04	2,05	0,73
GRUP TOPLAMI					2.534.560,31								62.085.130,87	100,00	35,62

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonosu																
	Doğan Dış Ticaret ve Mümessilik A.Ş.	20.01.2023	TRFDDIS12319	26,00	19	2.000.000,00	100,00	12.10.2022	28,55	-	-	105,73	-	2.114.637,79	4,65	1,21
	DEVA HOLDİNG	06.10.2023	TRFDEVAE2314	30,88	278	2.000.000,00	100,00	07.10.2022	31,95	-	-	106,74	-	2.134.726,84	4,69	1,22
	DOĞAN HOLDİNG	24.01.2023	TRFDHOL12313	31,69	23	800.000,00	86,75	08.08.2022	36,86	-	-	98,04	-	784.295,01	1,72	0,45
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	07.04.2023	TRFERGL42313	23,60	96	2.000.000,00	89,19	12.10.2022	25,72	-	-	94,14	-	1.882.833,76	4,14	1,08
	FASDAT	08.02.2023	TRFFSDT22310	26,85	38	2.000.000,00	89,99	16.09.2022	30,31	-	-	97,27	-	1.945.475,34	4,28	1,12
	Garanti Filo Yönetim Hizm.	08.05.2023	TRFGFYH52321	27,00	127	1.160.000,00	100,00	09.11.2022	28,85	-	-	103,75	-	1.203.490,67	2,65	0,69
	HEKTAŞ	10.02.2023	TRFHEKT22311	23,17	40	500.000,00	87,99	16.08.2022	25,70	-	-	97,52	-	487.587,44	1,07	0,28
	KAREL ELEKTRONİK	29.03.2023	TRFKREL32316	28,89	87	2.000.000,00	100,00	04.10.2022	31,06	-	-	106,87	-	2.137.332,43	4,70	1,23
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	28.04.2023	TRFMLPC42319	28,53	117	1.400.000,00	100,00	10.11.2022	30,73	-	-	104,09	-	1.457.274,17	3,20	0,84
	NURUL YATIRIM BANKASI AŞ	07.03.2023	TRFNURL32316	22,75	65	500.000,00	94,58	06.12.2022	24,98	-	-	96,10	-	480.478,50	1,06	0,28
	Otokoç Otomotiv	09.05.2023	TRFOTKO52313	33,00	128	4.000.000,00	105,83	21.10.2022	34,35	-	-	112,17	-	4.486.923,69	9,86	2,57
	PINAR SÜT	06.04.2023	TRFPNST42316	27,00	95	1.800.000,00	100,00	11.10.2022	28,88	-	-	105,87	-	1.905.586,58	4,19	1,09
	PINAR SÜT	02.06.2023	TRFPNST62314	29,50	152	3.000.000,00	100,00	06.12.2022	31,73	-	-	101,98	-	3.059.481,25	6,73	1,76
	QUA GARNİTE	17.04.2023	TRFQAGR42328	28,00	106	1.000.000,00	100,00	26.10.2022	30,07	-	-	104,94	-	1.049.440,44	2,31	0,60
ARA GRUP TOPLAMI						24.160.000,00								25.129.563,91	55,25	14,42
Tahvil																
	ARÇELİK	05.04.2024	TRSARCL42412	16,76	8	1.000.000,00	99,93	13.04.2022	17,84	-	-	102,74	-	1.027.359,64	2,26	0,59
	ÇALIK ENERJİ	13.07.2023	TRSCLEKE72317	22,16	11	500.000,00	99,70	16.07.2021	-	-	-	102,32	-	511.577,99	1,12	0,29
	ÇİMSA	22.12.2023	TRSCMSAA2319	33,00	355	2.610.000,00	100,00	02.12.2022	32,73	-	-	102,35	-	2.671.457,67	5,87	1,53
	ANADOLU EFES	22.11.2023	TRSEFESK2310	32,50	325	4.000.000,00	100,00	15.11.2022	32,41	-	-	103,68	-	4.147.223,10	9,12	2,38
	ANADOLU EFES	18.01.2024	TRSEFES12413	33,00	382	1.660.000,00	100,00	22.12.2022	32,64	-	-	100,78	-	1.672.896,49	3,68	0,96
	Garanti Filo Yönetim Hizm.	08.01.2024	TRSGFYH12419	33,00	372	2.340.000,00	100,00	29.12.2022	32,87	-	-	100,23	-	2.345.471,76	5,16	1,35
	İŞ GMYO	17.08.2023	TRSIGY82314	32,45	228	1.000.000,00	104,65	10.10.2022	34,36	-	-	111,94	-	1.119.396,91	2,46	0,64
	Koç Finansman	03.01.2024	TRSKCTF12412	32,50	367	700.000,00	100,00	01.12.2022	32,08	-	-	102,39	-	716.736,86	1,58	0,41
	Mercedes-Benz Finansman Türk	06.12.2023	TRSMCBFA2313	33,00	339	650.000,00	100,00	25.11.2022	32,85	-	-	102,92	-	668.989,48	1,47	0,38

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
T.HALK BANKASI AŞ	22.10.2027	TRSTHALE2716	13,14	23	100.000,00	97,74		13,96	-	-	98,01	-	98.007,00	0,22	0,06
TÜRK TRAKTÖR	28.11.2023	TRSTTRKK2328	32,50	331	2.000.000,00	100,00	23.11.2022	32,44	-	-	103,05	-	2.060.949,81	4,53	1,18
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	06.09.2027	TRSVKFB92719	13,56	71	400.000,00	100,04	18.09.2017	14,27	-	-	100,41	-	401.628,22	0,88	0,23
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	14.09.2029	TRSVKFB92925	11,54	82	275.000,00	106,66	04.11.2021	-	-	-	104,62	-	287.714,18	0,63	0,17
VESTEL ELEKTRONİK	12.04.2023	TRSVSTL42311	17,00	101	500.000,00	98,60	09.03.2022	17,96	-	-	99,83	-	499.174,24	1,10	0,29
AG ANADOLU GRUBU A.Ş.	18.10.2023	TRSYAZIE2316	33,00	290	2.000.000,00	100,00	13.10.2022	32,93	-	-	106,44	-	2.128.763,34	4,68	1,22
ARA GRUP TOPLAMI					19.735.000,00								20.357.346,69	44,75	11,68
GRUP TOPLAMI					43.895.000,00								45.486.910,60	100,00	26,10
C.TÜREV ARAÇLAR															
C.1. Kısa Pozisyonlar															
-	28.02.2023	F_XU0300223	-	-	359,00	-	-	-	-	10,00	6.263,50	-	22.485.965,00	-	-
ARA GRUP TOPLAMI					359,00								22.485.965,00	-	-
C.2. Nakit Teminatlar															
-	-	TL	-	-	6.993.039,35	-	-	-	-	-	-	-	6.993.039,35	23,72	4,01
ARA GRUP TOPLAMI					6.993.039,35								6.993.039,35	23,72	4,01
GRUP TOPLAMI					6.993.398,35								6.993.039,35	23,72	4,01
D. DİĞER VARLIKLAR															
D.1. Ters Repolar															
-	02.01.2023	TRT140126T11	8,01	1	600.395,01	603,59	30.12.2022	8,34	-	99.406,00	603,85	-	600.263,31	0,87	0,34
ARA GRUP TOPLAMI					600.395,01								600.263,31	0,87	0,34
E.1. Vadeli Mevduat															
BURGAN BANK	17.01.2023	3AyaKadarVD-BUR-TRY	25,00	16	3.000.000,00	-	07.12.2022	27,96	-	-	25,00	-	3.051.091,98	4,41	1,75
TC ZİRAAT BANKASI AŞ	16.01.2023	3AyaKadarVD-TCZ-TRY	25,00	15	3.000.000,00	-	07.12.2022	27,97	-	-	25,00	-	3.051.109,25	4,41	1,75
TÜRK EKONOMİ BANKASI AŞ	20.01.2023	3AyaKadarVD-TEB-TRY	25,00	19	3.000.000,00	-	16.12.2022	28,02	-	-	25,00	-	3.032.665,39	4,39	1,74
T.HALK BANKASI AŞ	27.01.2023	3AyaKadarVD-THL-TRY	26,50	26	3.002.712,33	-	19.12.2022	29,86	-	-	26,50	-	3.030.789,65	4,38	1,74
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	26.01.2023	3AyaKadarVD-TVB-TRY	26,50	25	3.003.452,05	-	19.12.2022	29,88	-	-	26,50	-	3.031.546,28	4,38	1,74
ARA GRUP TOPLAMI					15.006.164,38								15.197.202,55	21,98	8,72

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON (eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
E.2. Katılma Payı																
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	TCAT1	-	-	65.741.500,00	0,13	-	-	-	-	0,15	-	9.687.864,66	14,01	5,56
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	TZLT1	-	-	150.606.900,00	0,03	-	-	-	-	0,03	-	5.031.927,14	7,28	2,89
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	ZCNT1	-	-	2.463.000,00	1,02	-	-	-	-	1,04	-	2.566.936,14	3,71	1,47
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	ZJLT1	-	-	563.100,00	1,15	-	-	-	-	4,75	-	2.674.719,37	3,87	1,53
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	ZJVT1	-	-	69.300,00	1,01	-	-	-	-	4,49	-	311.477,30	0,45	0,18
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	ZLHT1	-	-	151.600,00	1,32	-	-	-	-	4,25	-	644.903,67	0,93	0,37
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	ZPFT1	-	-	1.061.032,00	6,50	-	-	-	-	7,00	-	7.430.622,49	10,75	4,26
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	TZLT1	-	-	748.256.500,00	0,03	30.12.2022	-	-	-	0,03	-	24.999.997,92	36,15	14,34
	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	Z30KE.F	-	-	17,00	18,51	-	-	-	-	65,92	-	1.120,64	-	-
ARA GRUP TOPLAMI						968.912.949,00								53.349.569,33	77,15	30,61
GRUP TOPLAMI						984.519.508,39								69.147.035,19	100,00	39,67
F. NAKİT DÖVİZ																
	-	-	USD	-	-	4,00	-	-	-	-	-	18,70	-	74,79	-	-
GRUP TOPLAMI						4,00								-	-	-
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ														183.712.116,01		

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2022		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	183.712.116		105,41
Hazır değerler	3.489	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	3.414	97,20	-
Diğer hazır değerler	75	2,13	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	9.426.552	-	5,41
Takasa Borçlar T1	-	-	-
Takasa Borçlar T2	8.100.000	85,93	4,65
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	181.920	1,93	0,10
Ödenecek vergi	-	-	-
SPK Kayda Alma Ücreti	8.714	0,09	0,01
Pay Geri Alışından Borçlar	1.123.769	11,92	0,64
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	12.148	0,13	0,01
Toplam değer/net varlık değeri	174.289.053		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	5.010.842.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	5.010.072.873		

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Yönetim Ücretleri	646.678
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	135.381
Denetim Ücretleri	7.347
Saklama Ücretleri	6.568
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31.725
Toplam	827.699

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

	Temettü
EREGL.E	101.055
FROTO.E	13.689
ISCTR.E	9.353
KCHOL.E	6.701
ALKIM.E	7.354
MAVI.E	5.556
PNLSN.E	4.911
INDES.E	9.386
ISSEN.E	3.000
KMPUR.E	11.198
KRDMD.E	25.548
BASGZ.E	6.000
SUNTK.E	8.901
TCELL.E	11.434
YATAS.E	25.043
GSDHO.E	15.646
GRSEL.E	6.863
BIMAS.E	37.500
Toplam	309.138

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
MAVI.E	2.291
ISCTR.E	38.193
KONTR.E	12.764
GSDHO.E	152.878
Toplam	206.126

	Bedelli Hisse Detayı (Adet)
AKGRT.R	250.000
Toplam	250.000

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i)

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii)

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

ZİRAAT PORTFÖY DENGELİ DEĞİŞKEN FON
(eski unvanıyla “Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon”)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası (“TCMB”) döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.