

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU
01.01.2017 – 30.06.2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU

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

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	21.03.2005	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla		Uğur BOĞDAY, F.Özgül AVŞAR, S.Ozan DOĞAN, F. Tinemis SARIHAN, Ö. Aykut ÜNLÜ, Ali Can ÇELİK, Muhammet TİRYAKI
Fon Toplam Değeri	4.369.089,09 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,013437TL	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Katılım Fonu niteliğindedir.
Yatırımcı Sayısı	399	
Portföy Dağılımı %		Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, BİST’ te işlem gören Ziraat Portföy Katılım Endeksi ortaklık payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği Ortaklık Payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, ve diğer kıymetli madenlere yatırılır.
- Hisse Senetleri	33,22	
- Kira Sertifikası	60,97	Faizsiz yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz.
- Katılım Hesabı	5,81	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 0 - 100 Ziraat Portföy Katılım Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları arasında portföy yöneticileri tarafından belirlenenler, Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları, Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz) Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz) % 0 - 25 Katılma hesapları (TL/Döviz) / Altına Dayalı Katılma Hesapları % 0 - 20 Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Ortaklık Payları, Katılım Fonu Katılma Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, Altın Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler, % 0 - 10 Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (vaad).
Gıda , İçki ve Tütün	0,3%	
Metal Esya , Makine ve Gereç Yapım	3,0%	Fon karşılaştırma ölçütü : Bulunmamaktadır. (Fonun eşik değeri: “KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-TL”)
Perakende Ticaret	1,0%	
Kimya , Petrol , Kauçuk ve Plastik Ürü	12,0%	En Az Alınabilir Pay Adedi
Metal Ana Sanayi	9,7%	
İnşaat ve Bayındırlık	2,1%	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 500 pay alınabilmektedir.
Kağıt ve Kağıt Ürünleri , Basım ve Yay	0,4%	
Tas ve Toprağa Dayalı Sanayi	0,6%	
Teknoloji	0,5%	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	0,5%	

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

Yatırım Riskleri	Fonu'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile yatırımı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne tek taraflı vaad yöntemiyle yapılan vadeli işlem, swap sözleşmesi, , sertifika dahil edilmesi, vaade dayalı ileri valörlü altın, döviz, gümüş işlemlerinde ve diğer herhangi bir İslami finans prensiplerine uygun yöntemlerle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
-------------------------	---

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

Yatırım Riskleri	7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İtibar riski: Kamuoyunun olumsuz görüşlerinin, Kurucu'nun faaliyet ve gelirleri üzerindeki mevcut ve olası etkilerini ifade etmektedir. 10) Ülke riski: Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır. 11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler yada Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 13) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklene n türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 14) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.
--------------------------------	--

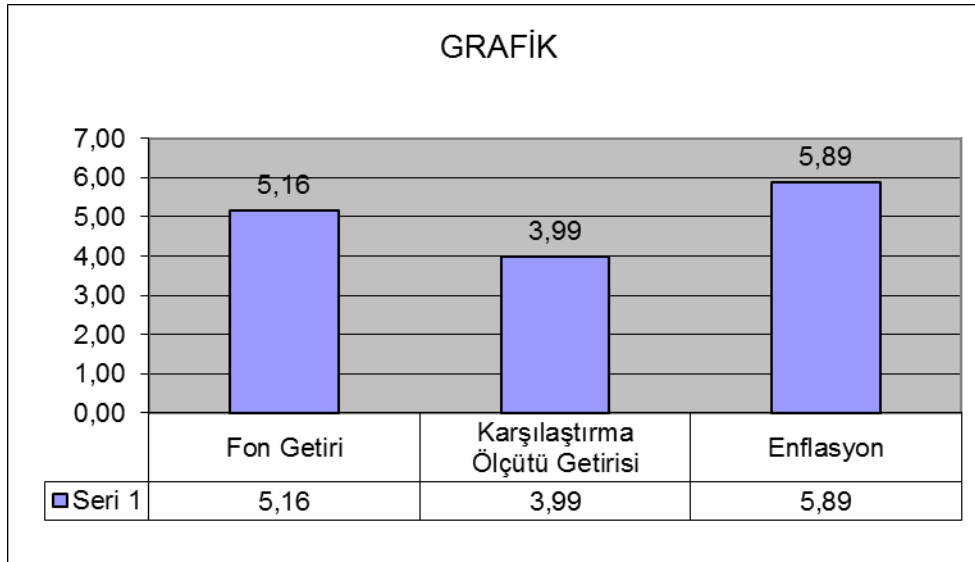
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012	19,94%	24,11%	2,45	0,40%	0,36%	-3,59%	775.457,61
2.yıl 2013	-4,76%	-2,00%	6,97	0,64%	0,75%	-1,90%	671.498,46
3.yıl 2014	9,16%	15,53%	6,36	0,36%	0,42%	-6,74%	1.107.870,12
4.yıl 2015	2,06%	4,12%	5,71	0,37%	0,39%	-1,44%	2.031.770,04
5.yıl 2016	4,51%	7,72%	8,53	0,33%	0,02%	-0,55%	3.466.762,97
2017 1H*	5,16%	5,9%	5,89	0,23%	0,02%	0,00%	4.369.089,09

* Eşik Değer Getirisi olarak O/N TRLİBOR'un performans dönemine denk gelen birleşik getirisi kullanılmıştır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU

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

C. DİPNOTLAR

C.1. Fonun portföy yönetim şirketi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., % 74,90 T.C. Ziraat Bankası A.Ş., % 24,90 Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,1 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştiraki olup, kurucusu olduğu 18 adet yatırım fonu ile Ziraat Hayat Ve Emeklilik A.Ş.’ne ait 13 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Bireysel portföy büyüklüğü de dahil olmak üzere yönetilen toplam portföy büyüklüğü 11.514.340.486 TL’dir.

C.2. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 01 Ocak – 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 5,16 olarak gerçekleşmiştir.

C.4. 01 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	61.786,26
Ortalama Fon Portföy Değeri	3.919.791,45
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,58 %

C.5. Fon’un karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır. Fonun eşik değerinde herhangi bir değişiklik olmamış, yatırım stratejisinde yapılan değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

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

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

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