

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2017 – 31.12.2017 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		1-8
A	TANITICI BİLGİLER	1-3
B	PERFORMANS BİLGİSİ	4
C	DİPNOTLAR	5-8

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	17.01.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla		Uğur BOĞDAY, F. Tinemis SARIHAN, F. Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, Ali Can ÇELİK, Salih Ozan DOĞAN, Muhammet TİRYAKİ, G. Yaman AKGÜN, Erman YILDIZ
Fon Toplam Değeri	9.195.168,58 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	60,834439 TL	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla "Değişken Fon" niteliğindedir.
Yatırımcı Sayısı	587	
Portföy Dağılımı %		Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefini göz önüne alarak yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler tercih edilir.
- Hisse Senetleri	11,29	
- Finansman Bonosu/ÖST	51,18	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 0 - 100 Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Ortaklık Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları Toplamı, Ters repo işlemleri, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, Kira sertifikaları, Altın ve Diğer Kıymetli Madenler , Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz), Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz), Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)
- DİBS	11,27	
- Ters Repo	2,27	Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları Toplamı, Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları % 0 - 10 Yapılandırılmış yatırım araçları, Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar, Mevduat (TL/Döviz) / katılma hesapları (TL/Döviz) / Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları,Borsa dışı ters repo işlemleri
- Borsa Para Piyasası	14,7	
- Diğer	9,29	Fon karşılaştırma ölçütü:. Bulunmamaktadır. (Fonun eşik değeri: "KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi-547 Gün ")
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		En Az Alınabilir Pay Adedi
Bankalar	1,1%	
Gayrimenkul Sektörü	1,7%	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.
Kimya , Petrol , Kauçuk ve Plastik Ürü	2,9%	
Perakende Ticaret	2,2%	
Dokuma , Giyim Eşyası ve Deri	0,9%	
Elektrik , Gaz ve Su	0,9%	
Holdingler ve Yatırım Sirketleri	1,7%	

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 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 borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz 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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) 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.
-------------------------	--

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 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	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) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyon yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 15) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerinden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilecektir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilecektir. Fonun Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yatırım amaçlı yapılandırılmış ürünler anapara korumalı ve anapara korumasız olarak iki şekilde gruplandırılabilir. Yurt içinde ihraç edilen ve ilgili mevzuat çerçevesinde niteliği itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen araçlar, vade sonunda, piyasa yatırımcının aleyhine hareket etse bile yatırımcıya o ürüne ayırmış olduğu anaparasını geri alma imkanı sunan ürünlerdir. Bununla beraber piyasa, yatırımcının lehine hareket ederse yatırımcı normalde alabileceği risksiz faiz getirisinin üzerinde bir getiri elde eder. Yurt dışı ihraçlarda anapara korumasız bir yapılandırılmış türev ürün içerisinde ise yatırımcı bir opsiyon satışı gerçekleştirmektedir. Bu opsiyon satışından elde edilen prim yatırımcıya gelir olarak verilebileceği gibi bir başka opsiyonu satın almak içinde kullanılabilir. Bu ürünlerde opsiyon satışının getirdiği risk, yatırımcının anaparasını vade sonundaki spot kura göre dezavantajlı bir seviyeden bir başka para birimine dönme riskidir. Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı Taraf Riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış Yatırım Araçların dan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'inci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır. 16) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.
-------------------------	---

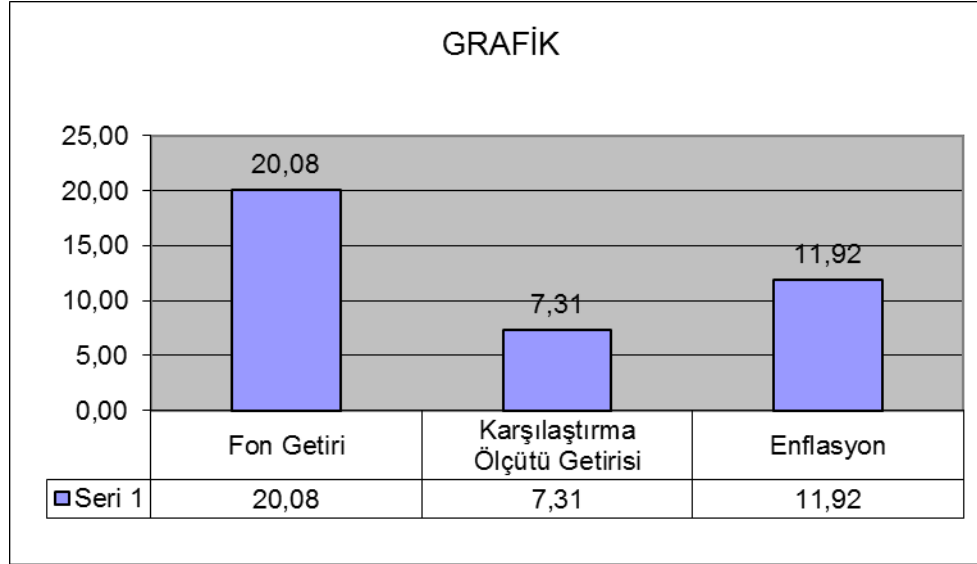
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. 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	9,26%	10,68%	2,45	0,13%	0,04%	-4,16%	4.164.673,93
2.yıl 2013	-2,33%	5,87%	6,97	0,29%	0,07%	-10,95%	3.807.615,66
3.yıl 2014	12,32%	10,87%	6,36	0,16%	0,09%	2,68%	4.879.079,21
4.yıl 2015	9,67%	8,38%	5,71	0,14%	2,99%	8,99%	5.180.108,73
5.yıl 2016	4,99%	10,68%	8,53	0,21%	0,15%	-1,54%	5.384.567,96
6.yıl 2017*	20,08%	12,33%	11,92	0,10%	0,12%	0,25%	9.195.168,58

* 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.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. 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 ve Bereket Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ne adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Bireysel portföy büyüklüğü de dahil olmak üzere yönetilen toplam portföy büyüklüğü 13.557.645.230 TL'dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 01 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **20,08** olarak gerçekleşmiştir.
- C.4.** 01 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması*:

Toplam Giderler	174.675,06
Ortalama Fon Portföy Değeri	7.375.347,51
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,37%

* 2017 yılında toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.

- 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		Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz) Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz) Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)

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

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 31 Aralık 2017	01 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri	156.061	140.751
Performans Ücretleri	0	0
Saklama Ücretleri	1.687	1.293
MKK Ücretleri	0	0
Denetim Ücretleri	1.462,76	77
Danışmanlık Ücretleri	0	0
Kurul Ücretleri	1.521,75	0
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8.219	6.780
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.634	8.057
Toplam	174.585	156.958

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 01 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	20,08
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,37
Azami Toplam Gider Oranı (**)	3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00
Net Gider Oranı (***)	2,37
Brüt Getiri	22,45

(*) - (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)

(**) - Döneme denk gelen azami toplam gider oranı.

(***)- (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)

- D.2.** 2017 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % 0,25 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- D.3.** Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.'nin kurucusu olduğu Ziraat Portföy İkinci Değişken Fonu (ZBD) portföyüne, 19 Aralık 2014 tarihinde Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından TRSBISEA1611 ISIN kodlu 16/12/2016 itfa tarihli toplam 30.000.000 nominal ihraç edilen Özel Sektör tahvilinden alınmış olup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla fon portföyünde 40.000 TL nominal değer mevcuttur.

İhraççı firma Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 27.11.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı özel durum açıklamasında enerji sektöründe dalgalanmalar ve reel sektörde ekonomik koşulların zorlaşması nedeniyle üretim faaliyetinin durdurduğunu, faaliyetlerini %100 iştiraki Bisen Elektrik Satış A.Ş. üzerinden mevcut müşterilerin elektriğini karşıladığını bildirmiştir.

Şirket tarafından, Yatırımcılar ile yapılan görüşmeler neticesinde TRSBISEA1611 ISIN kodlu tahvilin anapara ve son kupon ödemesinin ertelenmesi hususunda 07.12.2016 tarihli yazısında bahsi geçen önerilerinin değerlendirilmesi talebinde bulunulmuştur.

- D.4.** Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 14.12.2016 tarih ve 2016/25-54 sayılı kararı ile söz konusu tahvil borçları yapılandırılmıştır. Tahvillerin yeni vade sonu 14.12.2018 tarihi olacaktır. Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.'nin kurucusu olduğu Ziraat Portföy İkinci Değişken Fonu (ZBD) portföyüne, 18 Aralık 2014 tarihinde Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından TRSBDOYA1616 ISIN kodlu 16/12/2016 itfa tarihli toplam 25.000.000 nominal ihraç edilen Özel Sektör tahvilinden alınmış olup, 16.12.2016 tarihi itibarıyla fon portföyünde 360.000 TL nominal değer mevcuttur.

İhraççı firma Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin 16.12.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı özel durum açıklamasında 16.12.2016 tarihli itfasına ait ödemelerin "nakit akışlarında öngörülemeyen gecikmelerden dolayı yapılamadığı" sadece kupon ödemesinin gerçekleştiği, anaparanın 25.01.2017 tarihine kadar %14,82 basit faizden değerlendirilerek ödemesinin yapılacağı bildirilmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulunun 16.12.2016 tarih ve 2016/26-55 sayılı kararı ile anapara ödemesinin ertelenmesi ve 25.01.2017 tarihine kadar %14,82 basit faizden değerlendirilmesi uygun görülmüştür.

ihraççı firma tarafından 25.01.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılan özel durum açıklamasında, TRSBDOYA1616 ISIN kodlu tahvillerinin ilave teminatlandırma çalışmaları hususunda,

- Bireysel Yatırımcılar ile teminatlandırma ve yapılandırma hususunda görüşmelerin tamamlandığı,
- Kurumsal yatırımcılar ile de gerekli görüşmelerin yapılarak teminatlandırma ve protokol imzalanma aşamasına gelindiği,
- 25.01.2017 tarihinden itibaren ilgili tahvillerin yıllık %15 faiz oranıyla değerlendirileceği,

İlgili firma ile yapılan görüşmeler sonrasında firma tarafından teminatlandırma ve ödeme planı sunulduğu bildirilmiştir.

Yönetim Kurulunun 16.12.2016 tarih ve 2016/26-55 sayılı kararı ile anapara ödemesinin ertelenmesi ve 25.01.2017 tarihine kadar %14,82 basit faizden değerlendirilmesi uygun görülmüştür.

Bu açıklamalar doğrultusunda Yönetim Kurulunun 25.01.2017 tarih ve 2017/2 sayılı kararı ile TRSBDOYA1616 ISIN kodlu tahvillerin anapara ve faiz ödemesinin 31.03.2017 tarihine kadar ertelenerek ek teminat alınması hususunda protokol yapılması uygun görülmüştür.

Yapılan protokol kapsamında ödemeler belirlenen oran ile nemalandırılmıştır. Firmanın ödeme yükümlülüğünü yerine getirmesi beklenmektedir.