

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU (DÖVİZ)
01.01.2018 – 30.06.2018 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 (DÖVİZ)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	10.09.2015	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibariyle		Uğur BOĞDAY, Gökçen Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, F. Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU, F. Tinemis SARIHAN, Ali Can ÇELİK, Salih Ozan DOĞAN, Muhammed TİRYAKİ
Fon Toplam Değeri	3.918.399,2 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	1,578409 TL	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, BİST’ te işlem gören Ziraat Portföy Katılım Endeksi ortaklık payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği Ortaklık Payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, ve diğer kıymetli madenlere yatırılacak olup, fonun yatırım öngörüsü doğrultusunda fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak faize dayalı olmayan yerli ve yabancı kamu ve özel sektör döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilecek faize dayalı olmayan varlık ve işlemlerden döviz cinsi olarak ise; Türk Devleti, İl Özel İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen ortaklık payları, sukuk ihraçlarına, Türkiye’de ihraç edilen döviz cinsi sukuk ve BİST’ te işlem gören Ziraat Portföy Katılım Endeksi ortaklık payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği Ortaklık Payları, Türk özel şirketlerinin yurt dışında ihraç ettiği sukuklar dahil döviz cinsi ortaklık payları, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör Sukukları, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapabilecektir. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; <u>% 80 - 100</u> Yerli ve Yabancı, Kamu ve özel sektör Döviz Cinsi Sukuk ve Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları <u>% 51 - 100</u> Yerli Kamu ve özel sektör Döviz Cinsi Yurt İçi ve/veya Yurt Dışında İhraç Edilen Sukuk ve Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları <u>% 0 – 49</u> Yabancı Kamu Ve Özel Sektör Sukuk ve Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Yabancı Ortaklık Payları <u>% 0 - 20</u> Ziraat Portföy Katılım Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları (TL Cinsi), Katılım Fonu Katılma Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (TL ve/veya Döviz Cinsi), Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL Cinsi), Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul Kıymetler, Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul Kıymetler, Katılma hesapları (TL/Döviz) / Altına Dayalı Katılma Hesapları, Altın ve Diğer Kıymetli Madenler Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz), Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz), Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz) <u>% 0 - 10</u> Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin
Yatırımcı Sayısı	301	
Portföy Dağılımı %		
- Kira Sertifikası/Kamu	83,66	
- Mevduat	9,05	
- Diğer	7,29	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (Vaad), Fon karşılaştırma ölçütü: %90 KYD Eurobond Endeksi-USD-TL +%5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-USD +%5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi-EUR
	En Az Alınabilir Pay Adedi
	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 5 pay alınabilmektedir.

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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- 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 dönüştürülememesi 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: Kamuyuonun 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.
--	--

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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	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.
-------------------------	---

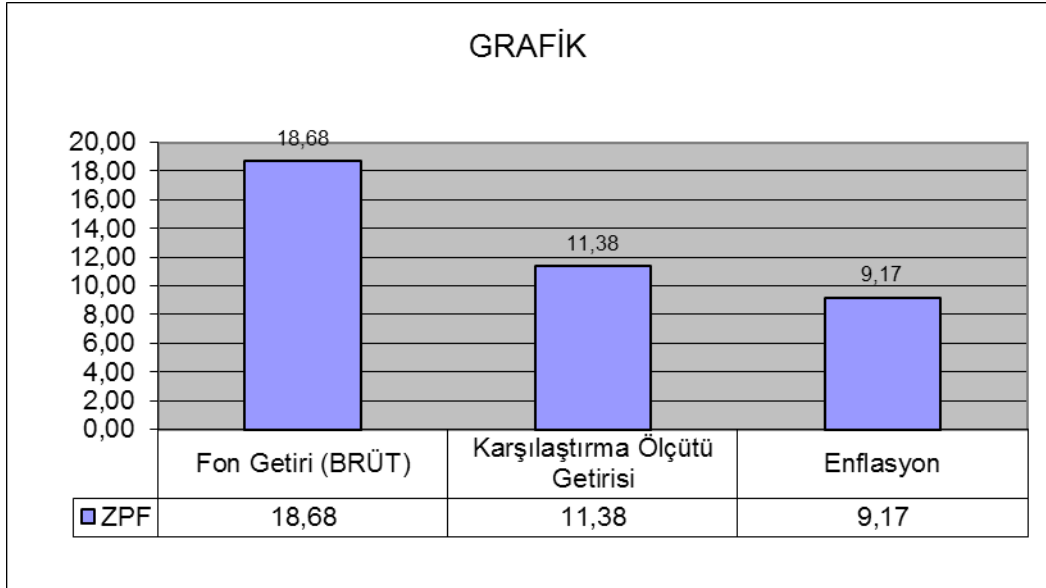
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU (DÖVİZ)

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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 2015 (*)	0,04%	1,78%	-1,75	0,43%	0,35%	-10,28%	198.894,58
2.yıl 2016	18,70%	19,38%	8,53	0,62%	0,52%	-0,07%	1.070.898,68
3. yıl 2017	5,09%	8,39%	5,89	0,76%	0,64%	-0,10%	2.392.766,56
2018 1H	18,68%	11,38%	9,17	0,97%	0,91%	0,10%	3.918.399,20

(*)- 10.09.2015– 31.12.2015 dönemini ifade etmektedir. Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Eylül-Aralık 2015 ÜFE oranıdır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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.’nin ortaklık yapısı; % 74,90 T.C. Ziraat Bankası A.Ş., % 24,90 Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,1 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1 Diğer Kişi/Kurumlardan oluşmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Ziraat Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 5 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 3 adet emeklilik yatırım fonu, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 5 emeklilik yatırım fonu, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ait 1 adet emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait 18 adet yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen portföy büyüklüğü fonlar bazında 10.037.486.431 TL, özel portföy bazında 5.301.347.519 TL olmak üzere, toplam portföy büyüklüğü 15.338.833.950 TL’dir.

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

C.3.Fonun 01 Ocak – 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, **18,09%** olarak gerçekleşmiştir.

C.4.01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	21.354,60
Ortalama Fon Portföy Değeri	3.653.671,67
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,58%

C.5.01 Ocak – 30 Haziran 2018 performans sunum dönemi içinde; karşılaştırma ölçütünde değişiklik olmamıştır.

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

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 30 Haziran 2018
Yönetim Ücretleri	18.286,68 TL
Performans Ücretleri	0
Saklama Ücretleri	196,47 TL
MKK Ücretleri	0
Denetim Ücretleri	282,45 TL
Danışmanlık Ücretleri	0
Kurul Ücretleri	345,90 TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	499,70 TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.671,09 TL
Toplam	21.282,29 TL

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 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 – 30 Haziran 2018 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri ^(*)	18,09
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,584
Azami Toplam Gider Oranı ^(**)	1,820
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00
Net Gider Oranı ^(***)	0,584
Brüt Getiri ^(****)	18,68

^(*) - (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)

^(****) Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

D.2. 2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu **0,10%** 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.