

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
26.05.2018 – 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		1-4
A	TANITICI BİLGİLER	1-2
B	PERFORMANS BİLGİSİ	3
C	DİPNOTLAR	4

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

26 MAYIS – 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	26.05.2017	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	246.496.506,2 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	1,123897 TL	Fon portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 6. maddesi çerçevesinde “Katılım Fonu” niteliğinde olup, portföy yönetiminde kısa vade prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.
Yatırımcı Sayısı	2906	
Portföy Dağılımı %		Fon kısa vadeli kira sertifikası katılım fonu olması nedeniyle fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80’ni devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %20’si ise piyasa koşulları ve karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak TL, Gelir Ortaklığı Senetleri, Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırılır.
- Kira Sertifikası/Kamu	9,95	
- Kira Sertifikası/ÖS	80,85	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; % 80 - 100 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları .
- Mevduat	9,20	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		% 0 - 20 Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler , Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler , Katılma hesapları (TL), Gelir Ortaklığı Senetleri (TL) % 0 - 10 Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (Vaad), Fon karşılaştırma ölçütü: %35 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %45 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

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

26 MAYIS – 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 yatırımı temsil eden finansal araçların, kar oranları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne, İslami finans prensiplerine uygun yöntemlerle ileri valörlü kira sertifikası, forward gibi kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder. İyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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: gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
-------------------------	---

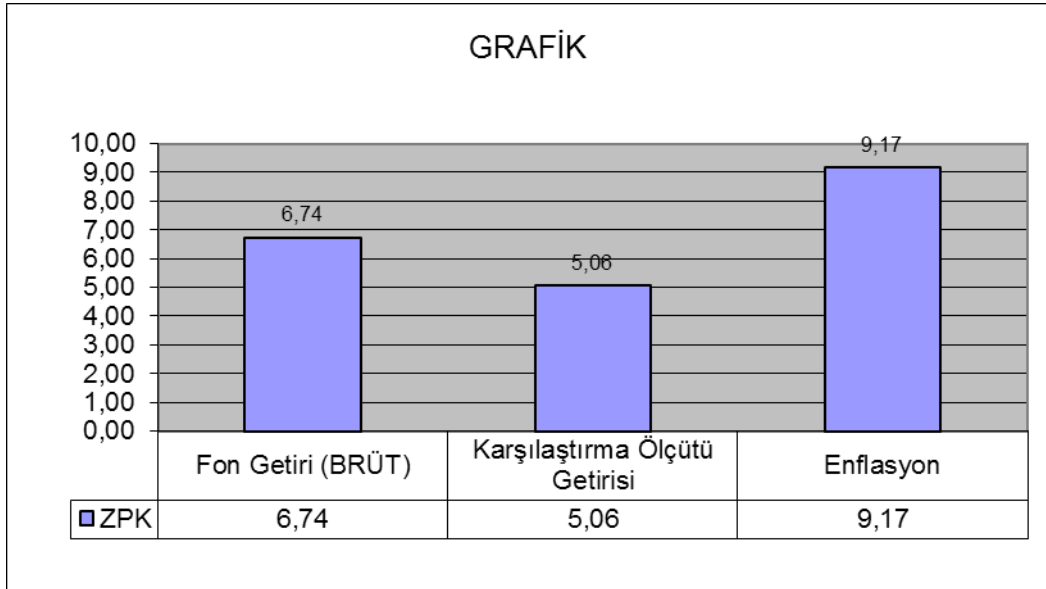
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KATILIM ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU

26 MAYIS – 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 2017	0,80%	0,78%	5,89	0,03%	0,03%	-0,13%	24.831.913,5
2018 1H	6,74%	5,06%	9,17	0,03%	0,05%	0,14%	246.496.506,20

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



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

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

26 MAYIS – 30 HAZİRAN 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, **5,97%** 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	1.993.230,81
Ortalama Fon Portföy Değeri	263.693.138,30
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,76%

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	1.919.686,09 TL
Performans Ücretleri	0
Saklama Ücretleri	27.781,44 TL
MKK Ücretleri	0
Denetim Ücretleri	694,05 TL
Danışmanlık Ücretleri	0
Kurul Ücretleri	25.419,97 TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	14.021,75 TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.555,20 TL
Toplam	1.993.158,50 TL

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

26 MAYIS – 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 ^(*)	5,97
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,756
Azami Toplam Gider Oranı ^(**)	1,092
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00
Net Gider Oranı ^(***)	0,756
Brüt Getiri ^(****)	6,72

^(*) (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 **0,14%** 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.