

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA  
ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI  
FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                    |             | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halka arz tarihi : 24/09/2012     |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla |             | Fonun Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Portföy Yöneticileri                                                                                                                                                                                                                          |
|                                   |             | Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (“Fon”)’nun yatırım amacı, kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Tankut Taner Çelik, G.Yaman Akgün, Kenan Turan, F.Tinemis Sarıhan, F.Özgül Avşar Mumcuoğlu, Zühal Bayar, Cavit Demir, Kerem Yerebaşmaz, Serkan Şevik, Özkan Balcı, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, S.Ozan Doğan, Oğuzhan Özer, Ümit Yağız |
|                                   |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | En Az Alınabilir Pay Adedi: 100 Adet                                                                                                                                                                                                          |
| Fon Toplam Değeri                 | 477.489.733 | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Birim Pay Değeri                  | 0,0195      | Fon portföyüne alınacak kamu ve özel kesim borçlanma araçlarının seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilecektir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Fon kısa vadeli borçlanma araçları fonu olması nedeniyle fon portföyünün; aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Piyasa koşullarına bağlı olarak, belirli dönemlerde fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçlarından oluşabilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez. |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Yatırımcı Sayısı                  | 35.327      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tedavül Oranı %                   | 24,48       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Portföy Dağılımı                  |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| - Özel Sektör Borç. Araçl.        | % 77,65     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| - Devlet Tahvili/Hazine Bonosu    | % 11,24     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| - Ters Repo                       | % 8,55      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| - Mevduat                         | % 2,11      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
| - Özel Sektör Kira Sertifikaları  | % 0,45      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                   |             | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Payların Sektörel Dağılımı        |             | Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon’un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, korelasyon riski, yoğunlaşma riski ve yasal risk olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar fon izahnamesinin III. bölümünde yer almaktadır. Fon’un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Bulunmamaktadır.                  |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                               |

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| Yıllar                 | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri |
|------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|
| 1 Ocak-30 Haziran 2019 | 11,22             | 11,24                                | 5,01                | 0,05                                        | 0,05                                         | (0,002)       | 477.489.733                                        |
| 2018                   | 16,63             | 17,43                                | 20,30               | 0,05                                        | 0,05                                         | (0,05)        | 408.959.139                                        |
| 2017                   | 10,76             | 11,38                                | 11,92               | 0,03                                        | 0,03                                         | (0,06)        | 517.624.149                                        |
| 2016                   | 9,12              | 9,76                                 | 8,53                | 0,02                                        | 0,02                                         | (0,07)        | 529.541.458                                        |
| 2015                   | 8,49              | 9,82                                 | 8,81                | 0,02                                        | 0,03                                         | (0,12)        | 478.808.113                                        |
| 2014                   | 7,99              | 9,34                                 | 8,17                | 0,02                                        | 0,03                                         | (0,31)        | 308.352.060                                        |

(\*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

### C. DİPNOTLAR

1. 2002 yılında kurulan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklık yapısı; %74,90 T.C. Ziraat Bankası A.Ş., %24,90 Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., %0,10 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %0,10 diğer Kişi/Kurumlardan oluşmaktadır. Ziraat Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmektir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 78 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 24 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla; 34,4 milyar TL yatırım fonları ve 8,9 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 43,3 milyar TL'dir.

Fon, 24 Kasım 2015 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütünü %40 BİST-KYD DİBS 91 Gün, %40 BİST-KYD ÖSBA Sabit ile %20 BİST-KYD Repo Endeksinden (Brüt) oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

Toplam getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılmakta ve aradaki fark nispi getiri tutarı olarak ifade edilmektedir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, nispi getiri oranları aşağıdaki gibidir:

|                     | 1 Ocak-30<br>Haziran 2019 | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   |
|---------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Nispi Getiri</b> | (0,64)                    | (0,80) | (0,62) | (0,64) | (1,32) | (1,35) |

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %11,22 olarak gerçekleşmiştir.

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI  
FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                               | %11,22 |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)     | %1,08  |
| Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)            | %1,18  |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı | %0,00  |
| Net Gider Oranı                                | %1,08  |
| Brüt Getiri                                    | %12,30 |

(\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

| 1 Ocak - 30 Haziran 2019 döneminde:              | Tutar (TL)         | Dönem İçi Ortalama<br>Fon Toplam<br>Değerine Oranı (%) |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|
| Fon yönetim ücreti                               | 4.528.487          | 1,02                                                   |
| Saklama ücreti                                   | 84.871             | 0,02                                                   |
| Gecelik ters repo komisyonu                      | 92.732             | 0,02                                                   |
| İhraç İzni Giderleri                             | 45.561             | 0,01                                                   |
| Tahvil bono komisyonu                            | 6.984              | 0,00                                                   |
| Bağımsız denetim ücreti                          | 3.050              | 0,00                                                   |
| Borsa Para Piyasası komisyonu                    | 18.545             | 0,00                                                   |
| Vergiler ve diğer harcamalar                     | 618                | 0,00                                                   |
| Noter ücretleri                                  | 87                 | 0,00                                                   |
| Diğer                                            | 39.172             | 0,01                                                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>4.820.107</b>   | <b>1,08</b>                                            |
| <b>Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)</b> | <b>445.078.350</b> |                                                        |

5. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.

6. Yatırım fonları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7. Portföy grubu: Geçerli değildir.

8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.

9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.

10. Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade 12.057 TL tutarındadır.

# **ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

---

### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1. 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,002) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: (0,05)). Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında “Bilgi Rasyosu” (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir.
2. Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu’na bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon’a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....