

**ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM,
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 04/05/2000		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'un yatırım amacı, endekse paralel bir getiri elde etmektir.	G.Yaman Akgün, Kenan Turan, F.Tinemis Sarıhan, F.Özgül Avşar Mumcuoğlu, Zühal Bayar, Cavit Demir, Serkan Şevik, Özkan Balcı, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, S.Ozan Doğan, Oğuzhan Özer, Ümit Yağız, Oğuz Zıddıoğlu En Az Alınabilir Pay Adedi : 100 Adet
Fon Toplam Değeri	35.072.152	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	0,199771	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Hisse Senedi Yoğun Fon niteliğindedir.	
Yatırımcı Sayısı	4.187	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ortaklık payları arasında, fon portföy yöneticileri tarafından risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenlere yatırılır. Fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
Tedavül Oranı %	3,34	Yatırım Riskleri	
Portföy Dağılımı %		Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fonun maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, itibar riski, ülke riski, etik risk, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski, kıymetli madenlere ilişkin fiyat 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.	
- Ortaklık Payları	91,83	Payların Sektörel Dağılımı %	
- Ters Repo	6,04		
- VİOP Teminatları	2,00	Bankacılık	
- Hisse BYF Katılma Payı	0,13	8,32	
		Holding	
		9,20	
		Petrol ve Petrol Ürünleri	
		5,74	
		İletişim ve İletişim Cihazları	
		10,46	
		Perakende ve gıda	
		8,02	
		Madencilik	
		0,66	
		Demir, Çelik Temel	
		7,35	
		Otomotiv ve Otomotiv Parçası	
		1,73	
		Elektrik	
		4,12	
		Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	
		1,59	
		Dayanıklı Tüketim ve Mobilya	
		5,59	
		Cam	
		3,57	
		Aracı kurum	
		3,00	
		Sigortacılık	
		1,32	
		Tekstil, Entegre	
		4,82	
		Bıracılık ve Meşrubat	
		2,63	
		İnşaat Taahhüt	
		0,98	
		Kağıt ve Kağıt Ürünleri	
		2,26	
		Sağlık ve Tıbbi Malzeme	
		4,36	
		Hava Yolları ve Hizmetleri	
		1,04	
		Bilgisayar Tıptancılığı	
		2,23	
		Çimento	
		0,76	
		Teknoloji Ürünleri	
		2,08	
Toplam	91,83		

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

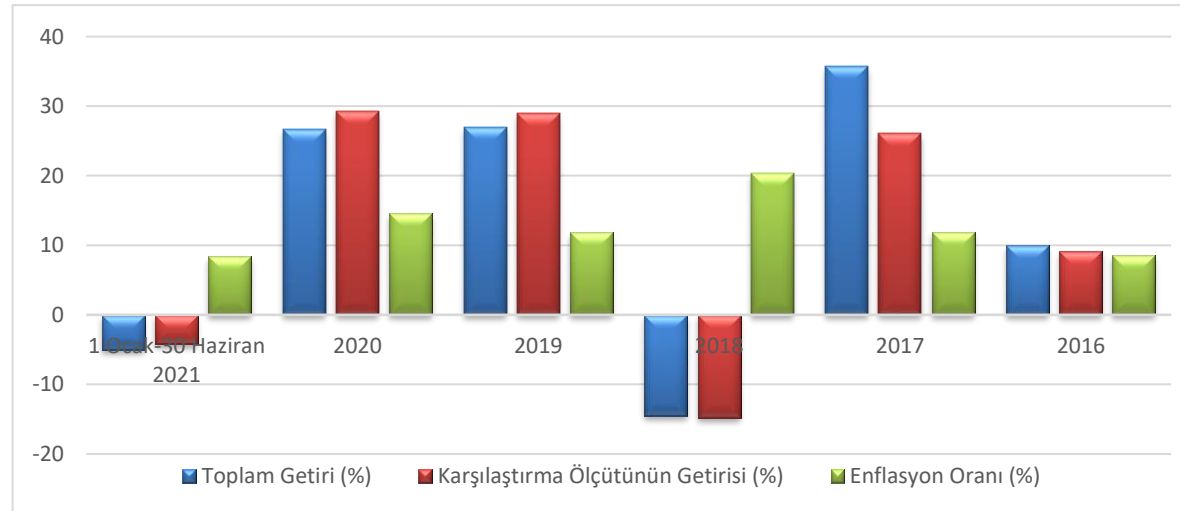
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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 2021	(5,06)	(4,19)	8,45	1,36	1,36	(0,03)	35.072.152
2020	26,61	29,21	14,60	1,69	1,50	(0,02)	32.332.483
2019	26,91	29,01	11,84	1,26	1,17	(0,03)	160.833.373
2018	(14,46)	(14,81)	20,30	1,30	1,24	0,02	2.417.267
2017	35,70	26,08	11,92	0,84	0,80	0,25	2.094.333
2016	10,01	9,18	8,53	1,21	1,21	33,70	1.047.203

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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 2021 tarihi itibarıyla 77 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 31 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 11 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 1 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla; 65,3 milyar TL yatırım fonları ve 10,2 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 75,5 milyar TL'dir.

Fon, 15 Aralık 2015 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütünü %90 BİST Ulusal 100 Endeksi, %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt'ten 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 Haziran 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nispi Getiri	(0,87)	(2,60)	(2,10)	0,35	9,62	0,83

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % (5,06) olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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	% (5,06)
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,85
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 1,81
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	% 0,04
Net Gider Oranı	% 1,81
Brüt Getiri(**)	% (3,25)

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

(**) 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.

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

1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	405.919	1,11
VİOP Komisyonu	231.693	0,64
Hisse Senedi Komisyonu	11.354	0,03
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	6.938	0,02
İhraç İzni Giderleri	3.521	0,01
Saklama ücreti	3.184	0,01
Bağımsız denetim ücreti	3.218	0,01
Vergiler ve diğer harcamalar	825	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	646	0,00
Noter ücretleri	121	0,00
Diğer	7.055	0,02
Toplam	674.474	1,85
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	36.405.877	

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 Kurucu tarafından fona yapılan iade tutarı 16.087 TL olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,03) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2020: 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.
- Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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.
- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur. Vakıf PYŞ ve Halk PYŞ'nin Ziraat PYŞ bünyesinde birleşmesi sonrası benzer türdeki fonlar 08.04.2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde birleştirilmiştir;

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izinle 16.12.2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir;

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Ziraat Portföy BİST-30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Ziraat Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	

- Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir

.....