



**Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nın 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetçi 17 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

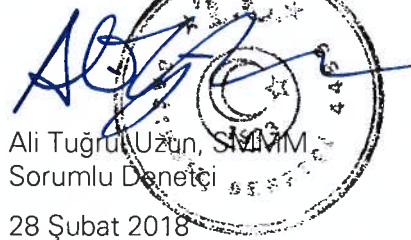
B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN YATIRIM FONLARININ FİNANSAL
RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)
İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 7. MADDESİ 2. FIKRASI GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu;

I- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı

- 1- Ziraat Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- 2- Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- 3- Ziraat Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- 4- Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

II- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı

- 1- Ziraat Portföy Büyüyen Çocuklara Yönelik Değişken Özel Fon
- 2- Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon

III- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı

- 1- Ziraat Portföy Fon Sepeti Fonu

IV- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı

- 1- Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- 2- Ziraat Portföy BİST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- 3- Ziraat Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- 4- Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

V- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı

- 1- Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu
- 2- Ziraat Portföy Katılım Fonu
- 3- Ziraat Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu
- 4- Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz)
- 5- Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

VI- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı

- 1- Ziraat Portföy Para Piyasası Fonu

VII- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı

- 1- Ziraat Portföy Serbest Fon



01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü, izahnamesi hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımızdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını;

Beyan ederiz.

Fon Müdürü



Gülay SANAL

Kurucunun İç Kontrol Denetim Sorumlusu
Yönetim Kurulu Üyesi



Yasin ÖZTÜRK

- Ek:/
1. 18 Adet Finansal Durum Tablosu
 2. 18 Adet Kapsamlı Gelir Tablosu
 3. 18 Adet Nakit Akış Tablosu
 4. 18 Adet Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
 5. 18 Adet Portföy Değeri Tablosu
 6. 18 Adet Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
 7. 18 Adet Portföy Dağılım Tablosu

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	154	267
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	15.589	16.945
Ters Repo Alacakları	5,22	18.015	15.006
Borsa Para Piyasası Alacakları	5,22	150.173	100.055
Takas Alacakları	5	140.447	--
Diğer Alacaklar		--	109
Finansal Varlıklar	19	2.479.939	974.488
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		2.804.317	1.106.870
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	26.550	59.603
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		26.550	59.603
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.777.767	1.047.267

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	15.264	2.964
Temettü Gelirleri	12	56.012	25.936
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	498.429	69.840
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	209.104	125.744
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	--	4.220
Esas Faaliyet Gelirleri		778.809	228.704
Yönetim Ücretleri	8	(46.608)	(33.678)
Saklama Ücretleri	8	(2.362)	(2.581)
Denetim Ücretleri	8	(1.189)	(84)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(3.546)	(2.954)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(4.642)	(4.609)
Esas Faaliyet Giderleri		(58.347)	(43.906)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		720.462	184.798
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		720.462	184.798
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		720.462	184.798

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dipnot referansı	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.047.267	1.245.582
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	720.462
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	12.378.650
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(11.602.792)
Katılma Payı Devri	10	227.658
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	10	6.522
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.777.767	1.047.267

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		720.462	184.798
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(15.264)	(2.964)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(209.104)	(125.744)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		1.356	(16.945)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(140.338)	11.242
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(33.053)	24.132
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.352.359)	330.288
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	12	56.012	--
Alınan Faiz	12	15.076	2.964
Faiz Ödemeleri			--
		(957.212)	407.771
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	12.606.308	3.582.215
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(11.602.792)	(3.965.328)
Birleşme Etkisi		6.522	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		1.010.038	(383.113)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		52.826	24.658
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		52.826	24.658
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	115.328	90.670
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	168.154	115.328

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fonun Ünvanı:

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon).

Fon, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, 02 Mart 2000 tarihinde kurulmuştur. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 14 Eylül 2015 tarihli ve ZYP15/3769 sayılı yazı ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonun kurucu sıfatıyla devralınmasına ve unvan değişikliğine izin verilmesi hususunda T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'na başvurmuş, Kurul Karar Organının 12 Haziran 2015 tarih ve 15/740 sayılı toplantısında, söz konusu talebin olumlu karşılanmasına karar verilmiş olup, 09 Kasım 2015 tarih ve 12233903-305.99 –E.12002 sayılı yazı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye bildirmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Şubat 2017 tarih ve 12233903-305.01.02-E.1273 sayılı yazısı ile Kurucusu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olan Ziraat Portföy Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Sektörü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun, Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Maslak Mahallesi Maslak Meydanı Sokak No.3 VekoGiz Plaza Kat 6 34398 Sarıyer / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Şişli Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. B Blok No:39 34398 Maslak / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2018 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve SPK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Bulunmamaktadır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Kurucu, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosu yeniden sınıflandırılmıştır. Sınıflandırmalar içindeki en önemli değişiklik, nakit akış tablosunda "Alacaklar" kaleminde yer alan Ters repo alacaklarının, "Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri" olarak dikkate alınmasıdır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Takas alacakları ve borçları

Takas alacakları kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

Takas borçları kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00616'sından (yüzbindealtıvirgülonaltı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya, dağıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2016: %0,00846 (yüzbindesekizvirgülkırkaltı)).

Komisyon ücretleri

1) Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, % 0,2 (Bindeiki)'ye kadar + BMV

2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup, %0,009 (yüzbindedokuz)' a kadar + BMV

3) Repo-Ters Repo komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo ve Ters Repo Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup, %0,009 (yüzbindedokuz)'a kadar+BMV

4) Altın Borsası Komisyon Oranı: BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup, %0,015(onbindeonbeş)'e kadar + BMV

5) VİOP işlemleri komisyonu: % 0,02 (onbindeiki)'ye kadar + BMV

6) BPP İşlemleri komisyonu: %0,0001 (milyondabir)'e kadar + BMV

7) Fon katılma payları ve katılım yatırım ortaklığı payları komisyonu: Portföye alınacak yatırım fonu katılım payları için herhangi bir komisyon ödenmeyecektir.

8) Karşılık Ayrılan Giderler: Yönetim Ücreti, Bağımsız denetim ücreti, BİST Tahvil Borsa Payları ,BİST Endeksleri Lisans Ücreti ve mevzuat gereği olabilecek giderler için günlük karşılık ayrılır.

Katılma payı

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (1) ile (7) no.lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - (7) ve (8) no.lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Vergi karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun beşinci maddesinin 1/d/1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Fon'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları Net Varlık Değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış Net Varlık Değerine kaydedilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilir.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Fon'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon'un yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklan ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve Nakit Benzerleri		
Vadesiz Mevduat - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	154	267
Toplam	154	267

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar		
Yönetim Ücreti İadesi Alacağı - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	--	109
Toplam	--	109

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar		
Fon Yönetim Ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 5)	3.791	1.483
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	1.264	614
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 5)	477	417
Saklayıcıya Ödenecek Fon Yönetim Ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 5)	--	386
Üst Gider Aşım İadesi Borcu - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	--	121
Toplam	5.532	3.021

Yönetim ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00616'sından (yüzbindealtıvirgülonaltı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya, dağıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2016: %0,00846 (yüzbindesekizvirgülkırkaltı)).

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Giderler		
Fon Yönetim Ücreti – T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 8)	30.160	17.126
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	10.359	7.046
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 8)	5.860	5.010
Aracılık komisyonu - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.087	2.410
Aracılık komisyonu - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	103	4.613
Saklayıcıya Ödenecek Yönetim Ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 8)	--	4.496
Toplam	48.569	40.701
Gelirler		
Yönetim Ücreti İadesi Alacağı – Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	--	4.220
Toplam	--	4.220

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takas Alacakları (Not 22)	140.447	--
Borsa Para Piyasası Alacakları (Not 22)	150.173	100.055
Ters Repo Alacakları (Not 22)	18.015	15.006
Kurucudan Alacaklar (*)	--	109
Toplam	308.635	115.170

(*) Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için fon net varlık değerine göre dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan tutardır. Söz konusu tutar dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir.

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Katılma Payı Geri Alış Karşılığı	17.991	54.876
Fon Yönetim Ücreti (Not 4)	5.579	2.891
Diğer Borçlar	2.980	1.836
Toplam	26.550	59.603

(*) Fon yönetim ücretleri borçlarının 47 TL'si TEFAŞ üzerinden ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenecek tutarları kapsamaktadır.

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ("Vadeli İşlem Opsiyon Borsası") VİOP işlemleri için 15.589 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2016:16.945). 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Fon'un Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda açık sözleşmesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 18.015 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 15.006). Bu işlemlerin nominal karşılığı 18.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 15.009 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri (Not 4)	46.608	33.678
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.546	2.954
Saklama Ücretleri	2.362	2.581
Denetim Ücretleri	1.189	84
Diğer Giderler (Not 13)	4.642	4.609
Toplam	58.347	43.906

(*) Yönetim ücretlerinin 229 TL'si TEFAS üzerinden dönem içinde ödenen ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır.

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Birim pay değeri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Net Varlık Değeri	2.777.767	1.047.267
Dolaşımdaki Pay Sayısı	18.145.600	10.673.100
Birim Pay Değeri	0.153082	0,098122

Katılma belgeleri hareketleri	2017 Adet	2017 Tutar (TL)	2016 Adet	2016 Tutar (TL)
Açılış	10.673.100	(1.309.781)	13.962.300	(926.668)
Satışlar	95.605.300	12.378.650	37.286.500	3.582.215
Geri alışı (-)	(88.132.800)	(11.602.792)	(40.575.700)	(3.965.328)
Devir	--	227.658	--	--
Dönem sonu	18.145.600	(306.265)	10.673.100	(1.309.781)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri bakiyesi 2.777.767 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 1.047.267 TL).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 720.462 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 184.798 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.047.267	1.245.582
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	720.462	184.798
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12.378.650	3.582.215
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(11.602.792)	(3.965.328)
Katılma Payı Devri	227.658	--
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	6.522	--
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Son)	2.777.767	1.047.267

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	2.777.767	1.047.267
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	2.777.767	1.047.267
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	15.264	2.964
Temettü gelirleri	56.012	25.936
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	498.429	69.840
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	209.104	125.744
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	4.220
Toplam	778.809	228.704

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	--	4.220
Toplam	--	4.220

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
KAP Hizmet Bedeli	1.447	2.300
Vergi Resim Harç vb. Giderler	746	656
İhraç İzin Ücretleri	404	220
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	64	109
Diğer Giderler	1.981	1.324
Toplam	4.642	4.609

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

18. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.479.939	974.488
Toplam	2.479.939	974.488
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	2.225.610	2.479.939
Toplam		
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	929.173	974.488
Toplam	929.173	974.488

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar ^(*)		Bankalardaki Mevduat ^(*)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar ^(*)		Bankalardaki Mevduat ^(*)	Diğer ^(**)
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ^(*)	--	--	--	158.462	--	--	154	165.762
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	158.462	--	--	154	165.762
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

^(*) Bankalar mevduatının içinde 154 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

^(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

^(***) Borsa Para Piyasası ve Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerlerinden oluşmaktadır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Finansal Varlıklar ^(*)	Bankalardaki Mevduat ^(*)	Diğer
31 Aralık 2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ^(*)	--	--	--	15.115	--	267	117.000
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	15.115	--	267	117.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

^(*) Bankalar mevduatının içinde 267 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

^(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi

Sabit faizli finansal araçlar		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar		
Finansal Varlıklar	Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--
Borsa Para Piyasası	Borsa Para Piyasası	150.173	--
Ters Repo Alacakları	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	18.015	15.006

Hisse Senedi Fiyat Riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %10 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Endeksteeki değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	%10	247.994	97.449

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski (devamı)

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
	Değeri	dayalı nakit	aydan	arası	arası	yıldan
31 Aralık 2017		çıkışlar toplamı	kısa			uzun
Türev Olmayan Finansal	26.550	26.550	26.550	--	--	--
Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	26.550	26.550	26.550	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
	Değeri	dayalı nakit	aydan	arası	arası	yıldan
31 Aralık 2016		çıkışlar toplamı	kısa			uzun
Türev Olmayan Finansal	59.603	59.603	59.603	--	--	--
Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	59.603	59.603	59.603	--	--	--

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Seviye 1 : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senedi	2.479.939	--	--	2.479.939
Toplam				
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senedi	974.488	--	--	974.488
Toplam	974.488	--	--	974.488

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	154	267
Vadesiz Mevduat	154	267
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	15.589	16.945
Nakit ve nakit benzerleri	15.743	17.212

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler, borsa para piyasası alacakları ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.743	17.212
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(15.589)	(16.945)
Borsa Para Piyasası	150.173	100.055
Ters Repo Alacakları	18.015	15.006
Faiz Tahakkuku (-)	(188)	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	168.154	115.328

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Hisse Senedi Yoğun Fon" niteliğindedir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ortaklık payları arasından, fon portföy yöneticileri tarafından risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenlere yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla % 20'si ise piyasa koşulları ve fon karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak ilgili maddesinde belirtilen diğer varlık ve/veya işlemlerden oluşur.

Ayrıca, Fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy 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.

Fon beklenen getiriye arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon, saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlere yatırım yapabilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları (*)	--	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları	--	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları	--	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (**)	--	20
Ters repo işlemleri	--	20
Borsa Dışı Ters repo işlemleri	--	10
Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri	--	20
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	--	20
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	--	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	--	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar)	--	10
Kira sertifikaları	--	20
Mevduat (TL/Döviz)/katılma hesapları (TL/Döviz)/Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları	--	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları (***)	--	20
Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	--	20
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	--	20

(*) Borsada işlem gören kamu/ özel sektör dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.

(**) İlgili maddesinde fon portföyüne dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler belirtilmiştir.

(***) Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir.

Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

(****) Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100.ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank' da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

(****) Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar Borsada ve/veya Borsa Dışı Repo yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; 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" (Performans Tebliği) çerçevesinde fonun türü dikkate alınarak bu izahnamede yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde endekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü aşağıdaki gibidir:

Fonun Karşılaştırma Ölçütü aşağıda ki gibidir. KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ (%)
%90 BİST Ulusal 100 Endeksi + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalar ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dâhil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmesi ve repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmesi karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçları tanıtıcı genel bilgiler:

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.6'ıncı maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon' a yabancı devlet kamu ve özel sektör sermaye piyasası araçlarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Bahrain, Bangladesh, Bermuda, British Virgin, Brunei, Cayman Islands, Gambia, Guernsey, Jersey, Kazakistan, Kuwait, Malaysia, Oman, Saudi Arabia, Uae, Yemen, Pakistan, Qatar ülkelerine ait olarak alınabilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak kaydıyla yukarıda belirtilen ülkelerde yatırım yapabilir.

Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.2.1'inci maddesinde yer alan " Fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin yönetici nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir." esaslarının sağlaması koşuluyla yabancı yapılandırılmış yatırım araçları yurt dışı piyasalardan fon portföyüne alınabilir.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, "borsada işlem görme" şartı hariç olmak üzere, yukarıda belirlenen şartların tamamı aranır. Buna ilaveten, Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının; "ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması" ayrıca Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde "Niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçlarının fon portföyüne dahil edilebileceği" şartlarının sağlanması kaydıyla Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi nezdinde saklanır.

Fonun süresi

Fon, 9 Şubat 2000 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, onsekizinci yılındadır.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta T.C. Ziraat Bankası A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.



Ziraat Portföy
Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse
Senedi Yoğun Fon)'nun Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu
İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin
Rapor**

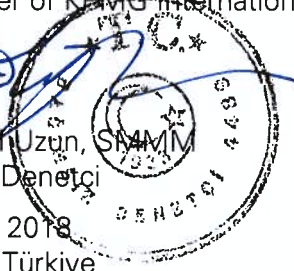
Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi
28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye



Ziraat Portföyü Katılım Endeksi Hissesi Senedi Formu

Bağımsız Denetimden Geçmiş

31 Aralık 2017 Tarihinde

Fiyat Raporu Tablosu (K-1 (a))

Sermaye Piyasası Aracı	İlişkeri	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat (TL)	Vadeye Kalan Gün	İlişkeri	Nominal Değer (TL)	İstisna Alın Fiyatı (2)	Satın Alın Fiyatı (3)	İlişkeri Ödenen	Hissesi Sadeleme Net Fiyatı (4)	Finansal İstisna Değeri	Yatırım Değeri Net Fiyatı (5)	Grup (%)	İstisna (%)
KAPAM	Ege İnşaat ve İnşaat A.Ş.		ISG13N1F	50			50	119,71	29,12,2017			122,00	16,100	0,74	0,72
	Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.		ADJAN1F	2,613			2,613	6,66				6,66	15,678	0,72	0,70
	Akçimen Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		AKGNS1F	1,584			1,584	11,85				10,88	17,234	0,79	0,77
	Akçimen Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		AKG11YF	1,486			1,486	5,96				5,96	8,812	0,41	0,39
	Altınbank Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALTBRK1F	11,477			11,477	1,44				1,44	17,508	0,81	0,78
	Altınbank Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALTBRK1F	2,088			2,088	4,11				4,11	15,541	0,74	0,71
	Altınbank Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALTBRK1F	4,116			4,116	24,52				24,52	31,791	1,46	1,41
	Altınbank Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALTBRK1F	5,266			5,266	15,26				15,26	79,000	3,52	3,41
	Batı İnşaat ve İnşaat A.Ş.		BATIN1F	2,265			2,265	79,11				79,11	215,947	9,96	9,62
	Batı İnşaat ve İnşaat A.Ş.		BATIN1F	1,798			1,798	5,96				5,96	9,640	0,44	0,43
	Batı İnşaat ve İnşaat A.Ş.		BATIN1F	5,105			5,105	4,15				4,15	20,828	0,96	0,93
	Batı İnşaat ve İnşaat A.Ş.		BATIN1F	1,292			1,292	2,93				2,93	3,786	0,17	0,17
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	777			777	6,84				10,47	8,135	0,38	0,36
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	10,277			10,277	4,17				4,17	45,122	2,09	2,02
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	82			82	272,88				272,88	26,404	1,22	1,18
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,104			1,104	4,16				4,16	18,402	0,86	0,82
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	2,764			2,764	5,15				5,15	17,455	0,80	0,76
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	202			202	75,12				75,12	10,827	0,76	0,75
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	22,586			22,586	7,64				7,64	226,112	10,43	10,08
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	2,976			2,976	46,18				46,18	179,484	8,27	7,99
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	3,674			3,674	4,13				4,13	15,614	0,72	0,70
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	5,296			5,296	6,17				6,17	17,072	1,71	1,65
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	8,812			8,812	0,97				0,96	8,459	0,39	0,38
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	793			793	15,10				15,10	19,831	0,91	0,88
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	2,722			2,722	2,22				2,22	10,827	0,76	0,75
	Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,184			1,184	56,59				56,59	7,143	0,31	0,31
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,864			1,864	52,69				52,69	108,054	4,98	4,81	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	2,107			2,107	4,49				4,49	8,739	0,40	0,39	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	6,801			6,801	8,51				8,51	6,875	0,32	0,31	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	12,493			12,493	6,23				6,23	252,471	11,84	11,25	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	799			799	10,13				10,13	7,716	0,36	0,34	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,101			1,101	13,74				13,74	13,763	0,63	0,61	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	8,818			8,818	3,59				3,59	11,735	1,46	1,41	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	20,446			20,446	5,26				5,26	105,064	4,84	4,68	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,674			1,674	1,11				1,11	1,111	0,05	0,05	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	5,841			5,841	5,84				5,84	5,158	0,24	0,23	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	2,841			2,841	78,02				78,02	64,068	2,95	2,85	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	17,72			17,72	11,67				11,67	9,551	0,42	0,40	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	483			483	9,57				9,57	47,991	2,17	2,10	
Çukurova İnşaat ve İnşaat A.Ş.		CUK11YF	1,664			1,664	21,24				21,24	47,991	2,17	2,10	
GRUP TOPLAMI				269,850			269,850						2,169,207	100,00	96,63
KİRA SERTEFLİKLERİ	T.C. Halkbank'ın Hızın Mideşleşip	26.09.2018	TRD260918T17	2,600			2,600	97,94		12,74		99,86	100,000	100,00	1,78
GRUP TOPLAMI	C. DİĞER YATIRIMCILAR														
	Katılım Hesabı	02.01.2018	MYK020118K01RY						01.12.2017	13,50		13,50	28,78	100,00	1,80
Sermaye Piyasası Aracı	Sermaye Piyasası Aracı	02.01.2018	TRD020118T18					96,72	29,12,2017			96,81	100,000	100,00	1,78
GRUP TOPLAMI															

Ziraat Portföy Katılım Fonu

İngilizce/Deutschland Company

11 Aralık 2016 Tarihli

Fund Report Table 1 (K-1 (a))

Sermaye Piyasası Aracı	İsim	ISIN Kodu	Normal Fiyat (Euro)	Yatırımcı Kalan (Euro)	Faiz Ödemesi (Euro)	Nominal Değer (Euro)	İçerim Milyon Euro (21)	Satım Milyon Euro (20)	İçerim Milyon Euro (21)	İçerim Milyon Euro (20)	Toplam Değer (Euro)	Toplam Değer (Euro)	Toplam Değer (Euro)
A RAH	TURK HAVA YOLLARI	THYMOE	1.180	5.02	10.12.2016	5.02	10.12.2016	5.02	10.12.2016	5.02	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ADANAS	ADANAE	827	6.22	10.12.2016	6.22	10.12.2016	6.22	10.12.2016	6.22	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	AKSANS	AKNSFE	494	11.21	10.12.2016	11.21	10.12.2016	11.21	10.12.2016	11.21	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	AKMERKEZ GAYO	AKMGFE	92	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	AKSA AKSEN ENERJİ TİCARİTİ A.Ş.	AKSAFE	800	8.57	10.12.2016	8.57	10.12.2016	8.57	10.12.2016	8.57	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ALTIRAKA TURK	ALTIRAF	20.06	1.18	10.12.2016	1.18	10.12.2016	1.18	10.12.2016	1.18	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ALTEK	ALTEKE	24	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	18.96	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ALCANTARA ENERJİ TİCARİTİ A.Ş.	ALCENFE	24	7.29	10.12.2016	7.29	10.12.2016	7.29	10.12.2016	7.29	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ALCIM KİMYA	ALCIMKE	211	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ASLAN ÇİMENTO	ASLANFE	22	18.06	10.12.2016	18.06	10.12.2016	18.06	10.12.2016	18.06	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	AYGAZ	AYGAZE	1.112	11.02	10.12.2016	11.02	10.12.2016	11.02	10.12.2016	11.02	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	BİM MAAĞAZALAR	BIMMAFE	760	52.17	10.12.2016	52.17	10.12.2016	52.17	10.12.2016	52.17	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	BOLU ÇİMENTO	BOLUCFE	570	6.01	10.12.2016	6.01	10.12.2016	6.01	10.12.2016	6.01	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	İPERSA ÇİMENTO	IPCMFE	119	6.38	10.12.2016	6.38	10.12.2016	6.38	10.12.2016	6.38	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ÇİMENTAS	ÇEMTAS	780	2.57	10.12.2016	2.57	10.12.2016	2.57	10.12.2016	2.57	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	DESPİCİ HİDRAVİL	DESPICE	185	2.29	10.12.2016	2.29	10.12.2016	2.29	10.12.2016	2.29	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	DEPİ ENERJİ TİCARİTİ A.Ş.	DEPENFE	212	21.24	10.12.2016	21.24	10.12.2016	21.24	10.12.2016	21.24	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ENKA ENERJİ TİCARİTİ A.Ş.	ENKAEFE	882	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	14.67	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ENKA ENERJİ TİCARİTİ A.Ş.	ENKAEFE	6.64	4.25	10.12.2016	4.25	10.12.2016	4.25	10.12.2016	4.25	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ERBİSAN	ERBISFE	15	44.40	10.12.2016	44.40	10.12.2016	44.40	10.12.2016	44.40	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	ERREĞLİ DİREK ÇELİK	ERREGE	7.175	4.11	10.12.2016	4.11	10.12.2016	4.11	10.12.2016	4.11	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	FAM LAMİTİSTON	FAMLIFE	27	11.22	10.12.2016	11.22	10.12.2016	11.22	10.12.2016	11.22	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	FORD OTOMAN	FORDOFE	614	11.18	10.12.2016	11.18	10.12.2016	11.18	10.12.2016	11.18	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	GORDU YAR	GORDYFE	1.222	1.72	10.12.2016	1.72	10.12.2016	1.72	10.12.2016	1.72	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	HİTAK GAYO	HITAKFE	948	1.69	10.12.2016	1.69	10.12.2016	1.69	10.12.2016	1.69	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	İTAK OTOMAN	ITAKOFE	4.000	0.90	10.12.2016	0.90	10.12.2016	0.90	10.12.2016	0.90	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KANUN	KANUNFE	12	25.21	10.12.2016	25.21	10.12.2016	25.21	10.12.2016	25.21	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KANUN OTOMAN	KANUNOFE	12	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KANUN OTOMAN	KANUNOFE	80	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	12.45	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KANUN OTOMAN	KANUNOFE	14	20.55	10.12.2016	20.55	10.12.2016	20.55	10.12.2016	20.55	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KARSTAL KOLA	KARSTAFE	1.100	1.42	10.12.2016	1.42	10.12.2016	1.42	10.12.2016	1.42	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KUTAYPA PARŞİLEN	KUTPAFE	180	6.44	10.12.2016	6.44	10.12.2016	6.44	10.12.2016	6.44	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	LAKO YAZILIM	LAKOFE	118	49.04	10.12.2016	49.04	10.12.2016	49.04	10.12.2016	49.04	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	PEKİM	PEKIMFE	5.000	4.03	10.12.2016	4.03	10.12.2016	4.03	10.12.2016	4.03	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	PINAR ET VE UN	PINARFE	570	10.17	10.12.2016	10.17	10.12.2016	10.17	10.12.2016	10.17	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	PINAR ET VE UN	PINARFE	229	15.47	10.12.2016	15.47	10.12.2016	15.47	10.12.2016	15.47	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	SPİCER PÇZA DEPIRİT	SPICEFE	1.227	2.96	10.12.2016	2.96	10.12.2016	2.96	10.12.2016	2.96	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TEKSAK K. VE İBİS TİCARİTİ	TEKSAKFE	1.149	5.62	10.12.2016	5.62	10.12.2016	5.62	10.12.2016	5.62	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TATIL GAYO	TATILFE	5.067	5.26	10.12.2016	5.26	10.12.2016	5.26	10.12.2016	5.26	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TURK HAVA YOLLARI	THYMOE	318	3.92	10.12.2016	3.92	10.12.2016	3.92	10.12.2016	3.92	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TEKSAK K. VE İBİS TİCARİTİ	TEKSAKFE	326	8.14	10.12.2016	8.14	10.12.2016	8.14	10.12.2016	8.14	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TTM ARSAN MOTOR VE TRAKTOR	TTMARFE	290	78.56	10.12.2016	78.56	10.12.2016	78.56	10.12.2016	78.56	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TURK TRAKTOR	TRAKFE	600	1.52	10.12.2016	1.52	10.12.2016	1.52	10.12.2016	1.52	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TUKAŞ	TUKAFE	47	17.22	10.12.2016	17.22	10.12.2016	17.22	10.12.2016	17.22	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	TURK HAVA YOLLARI	THYMOE	180	12.56	10.12.2016	12.56	10.12.2016	12.56	10.12.2016	12.56	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	VESTEL HİVAZ ENYA	VESTHEFE	922	12.14	10.12.2016	12.14	10.12.2016	12.14	10.12.2016	12.14	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	YENİ GİYAT GAYO	YAGGYFE	52.682	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
GRUP TOPLAMI			52.682	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
			52.682	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
B KIRA SİRETHAKARI	KUVEYT TURK VARLIK KIRALAMA AN	TRKTKVKA1711	10.000	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
	KUVEYT TURK VARLIK KIRALAMA AN	TRKTKVKA1711	50.000	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
GRUP TOPLAMI			60.000	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
			60.000	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.81	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
FUNDPORTAKANIN PORTFÖY DEĞERİ			112.682	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016
			112.682	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016	10.12.2016

Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	2,349,706	100.00	104.67	407,317	100.00	104.04
B. HAZIR DEĞERLER (+)	9,427	100.00	0.42	1,491	100.00	0.38
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	9,427	100.00	0.42	1,491	100.00	0.38
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	702,834	100.00	31.31	18,480	100.00	4.72
a) Takastan Alacaklar	702,690	99.98	31.30	17,665	95.59	4.51
b) Diğer Alacaklar	144	0.02	0.01	815	4.41	0.21
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)			--	--		--
D. BORÇLAR (-)	817,172	100.00	36.40	35,770	100.00	9.14
a) Takasa Borçlar	15,986	1.96	0.71	6,526	18.24	1.67
b) Yönetim Ücreti	4,615	0.56	0.21	1,189	3.32	0.30
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	796,571	97.48	35.48	28,055	78.43	7.17
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	2,244,795		100.00	391,518		100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	6,000,000,000			6,000,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	5,998,317,974			5,999,587,291		

(*) 100.099 TL Ters Repo Alacakları ve 40.459 TL katılım hesabı (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) fon portföy değerine eklenmiştir.