



**Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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

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 yansıtıp 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 Katılım Endeksi 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	49.886	1.491
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları	5,22	100.099	--
Borsa Para Piyasası Alacakları		--	--
Takas Alacakları	5	702.690	17.665
Diğer Alacaklar	5	144	815
Finansal Varlıklar	19	2.209.148	407.317
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		3.061.967	427.288
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	5	15.986	6.526
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	801.186	29.244
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		817.172	35.770
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.244.795	391.518

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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			
Kar Payı Gelirleri	12	3.711	930
Temettü Gelirleri	12	55.560	19.041
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	372.450	(13.086)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	169.898	31.993
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	1.565	5.353
Esas Faaliyet Gelirleri		603.184	44.231
Yönetim Ücretleri	8	(35.872)	(13.558)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(1.364)	(1.548)
Denetim Ücretleri	8	(575)	(133)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(2.555)	(1.108)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(4.213)	(4.938)
Esas Faaliyet Giderleri		(44.579)	(21.285)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		558.605	22.946
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		558.605	22.946
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)			
		558.605	22.946

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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)	391.518	281.619
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10 558.605	22.946
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10 8.401.041	3.184.710
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10 (7.106.369)	(3.097.757)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.244.795	391.518

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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		558.605	22.946
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.711)	(930)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(55.560)	(19.041)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(169.898)	(31.993)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		--	--
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(684.353)	(17.410)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		781.402	32.729
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.631.933)	(123.050)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	12	55.560	19.041
Alınan Kar Payı	12	3.152	934
Kar Payı Ödemeleri		--	--
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	8.401.041	3.184.710
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(7.106.369)	(3.097.757)
Kredi Ödemeleri		--	--
Kar Payı Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		1.294.672	86.953
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		147.936	(29.821)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		147.936	(29.821)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.491	31.312
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	149.427	1.491

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 'nun 52.nci ve 53.üncü maddelerine dayanılarak ve Fon'un içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fon kurulmuştur.

Fon, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak 31 Ağustos 2015 tarihinde kurulmuş olup, 10 Eylül 2015 tarihinde halka arz edilmiştir.

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 Katılım Endeksi 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 borçlar

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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 yatırım ile 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 kar payı ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan kar payları finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve kar payı 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 Katılım Endeksi 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)

Kar payı ve giderleri

Kar payı gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı geliri sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon getirilerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan gelir 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülükler 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 %0,005 (Yüzbindebeş)'inden 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.

Komisyon ücretleri

- 1) Pay komisyonu: BİST Pay Piyasasında geçerli olan tarife geçerli olup, % 0,015 (Onbindebirvirgölbeş) + BMV
- 2) Sukuk Komisyonu: BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında gerçekleşen işlemler için BİST tarifi geçerli olup, %0,00075 (milyondayedivirgölbeş) + BMV
- 3) Altın Borsası Komisyon Oranı: BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifi geçerli olup, %0,015 (onbindebirvirgölbeş) + BMV
- 4) VİOP Piyasası işlemleri komisyonu: % 0,02 (onbindeiki) + BMV
- 5) Fon katılma payları komisyonu: Portföye alınacak yatırım fonu katılım payları için herhangi bir komisyon ödenmeyecektir.
- 6) Karşılık Ayrılan Giderler: Yönetim Ücreti, Bağımsız denetim ücreti, BİST Borçlanma Araçları Piyasası Borsa Payı ve Tescil Ücretleri, 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 Katılım Endeksi 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:

- a) 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.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) 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.
 - 2) 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.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Katılma hesabı; değişken orandan işleyen kar payının basit faizden anapara üzerine eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) no.lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) no.lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) 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.
- d) 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 Katılım Endeksi 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 Katılım Endeksi 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 yüksekliğine 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 kar payı 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 Katılım Endeksi 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 düšüldükten 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 Katılım Endeksi 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.	9.427	1.491
Katılım Hesabı - Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	40.459	--
Toplam	49.886	1.491
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar		
Fon Yönetim Ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 5)	2.254	748
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	1.835	815
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (Not 5)	507	--
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 5)	14	24
Saklayıcıya Ödenecek Fon Yönetim Ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 5)	--	40
Toplam	4.610	1.627

Yönetim ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005 (Yüzbindebeş)'inden 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 Temettü Ödeyen Şirketler 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)	17.229	8.663
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	10.101	4.310
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Katılım A.Ş. (Not 8)	3.261	--
Aracılık komisyonu - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.222	1.074
Fon Yönetim Ücreti - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 8)	304	132
Aracılık komisyonu - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	3	4
Saklayıcıya ödenecek yönetim ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Not 8)	--	454
Toplam	33.120	14.637
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Kira Sertifikaları Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	259	--
Toplam	259	--
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		
Katılım Hesabı Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	459	--
Toplam	459	--
Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Kurucudan Yönetim Ücreti İadesi Alacağı - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 13)	1.565	5.353
Toplam	1.565	5.353

Ziraat Portföy Temettü Ödeyen Şirketler 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.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters Repo Alacakları (Not 22)	100.099	--
Toplam	100.099	--

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takas Alacakları	702.690	17.665
Diğer Alacaklar	144	815
Toplam	702.834	18.480

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

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Katılma Payı Geri Alış Karşılığı	794.508	26.568
Takas Borçları	15.986	6.526
Fon Yönetim Ücreti (Not 4) (*)	4.615	1.189
Ödenecek K. A. P. Gideri Karşılığı	1.233	1.066
Denetim Ücreti	413	133
Ödenecek Mali Müşavir E- Beyanname Hizmet Bedeli	164	104
Aracılık Komisyonları	114	1
SPK Kayıt Ücreti	112	20
Saklama Giderleri	27	160
Komisyon Borcu	-	3
Toplam	817.172	35.770

(*) Fon yönetim ücretleri borçlarının 5 TL'si TEFAS üzerinden ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenecek tutarları kapsamaktadır.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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.)

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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 Piyasası ("VIOP") işlemleri için teminat verilmemiştir.

(31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). 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 100.099 TL geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri (Not 4) (*)	35.872	13.558
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.555	1.108
Saklama Ücretleri	1.364	1.548
Denetim Ücretleri	575	133
Diğer Giderler	4.213	4.938
Toplam	44.579	21.285

(*) Yönetim ücretlerinin 4.977 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 Katılım Endeksi 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	2.244.795	391.518
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.682.026	412.709
Birim Pay Değeri	1,334578	0,948654

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar (TL)
Açılış	412.709	391.143	307.509	304.190
Satışlar	7.152.678	8.401.041	3.363.756	3.184.710
Geri alımlar (-)	(5.883.361)	(7.106.369)	(3.258.556)	(3.097.757)
Dönem sonu	1.682.026	1.685.815	412.709	391.143

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 2.244.795 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 391.518 TL).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 558.605 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 22.946 TL artış).

	1 Ocak - 1 Aralık 2017	1 Ocak -31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	391.518	281.619
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	558.605	22.946
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8.401.041	3.184.710
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(7.106.369)	(3.097.757)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.244.795	391.518

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	2.244.795	391.518
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	2.244.795	391.518
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Kar payı gelirleri	3.711	930
Temettü gelirleri	55.560	19.041
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	372.450	(13.086)
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	169.898	31.993
Toplam	601.619	38.878

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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 (*)	1.565	5.353
Toplam	1.565	5.353

(*) Diğer gelirler kurucudan yönetim ücreti iadesinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
KAP Hizmet Bedeli	1.447	2.299
Vergi Resim Harç vb Giderler	746	644
İhraç İzin Ücretleri	392	83
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	64	728
Diğer Giderler	1.564	1.184
Toplam	4.213	4.938

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 Katılım Endeksi 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	2.209.148	407.317
Toplam	2.209.148	407.317
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	1.989.904	2.169.207
Kira Sertifikaları	39.177	39.941
Toplam	2.029.081	2.209.148
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senedi	336.172	346.787
Özel Sektör Kira Sertifikası	60.435	60.530
Toplam	396.607	407.317

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı 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 Katılım Endeksi 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	Diger Alacaklar	İlişkili Taraf	Diger Taraf	Finansal Varlıklar(**)	Bankalardaki Mevduat(*)	Diger
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	802.933	39.941	49.886	--
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	802.933	39.941	49.886	--
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 9.427 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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(*)	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	18.480	60.530	1.491	--
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	18.480	60.530	1.491	--
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tümü vadesiz hesapta bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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)

Katılım Payı Riski

Katılım payı riski, piyasa katılım paylarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un katılım payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un katılım payına duyarlılığı finansal araçların katılım payının değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faiz enstrümanlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Fon değişken getirili finansal varlık olarak katılım kar payı endeksi bulundurduğundan kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden etkilenebilmektedir. Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla kar payı oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit getirili finansal araçlar

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar		
	Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	39.941	60.530
Nakit ve nakit benzerleri	Ters Repo Alacakları	100.099	--
Nakit ve nakit benzerleri	Katılım Hesabı	40.459	--

Fon'un değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Endeksteği Değişim	Dönem Kar/(Zararına Etkisi)	Dönem Kar/(Zararına Etkisi)
BİST 100	10%	216.921	34.679

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 Katılım Endeksi 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 kar payları aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2017	Değeri	dayalı nakit	aydan	arası	arası	yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa			uzun
Yükümlülükler	817.172	817.172	817.172	--	--	--
Takas Borçları	15.986	15.986	15.986	--	--	--
Diğer Borçlar	801.186	801.186	801.186	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2016	Değeri	dayalı nakit	aydan	arası	arası	yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa			uzun
Yükümlülükler	35.770	35.770	35.770	--	--	--
Takas Borçları	6.526	6.526	6.526	--	--	--
Diğer Borçlar	29.244	29.244	29.244	--	--	--

Kur Riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı 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.

Fon'un Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler

Fon'un; "finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri", "kar payı pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", "hisse senedi fiyat riski", "likidite riski tablosu", "döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", aşağıda açıklanmıştır.

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 Katılım Endeksi 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 senetleri	2.169.207	--	--	2.169.207
Kamu kira sertifikaları	39.941	--	--	39.941
Toplam	2.209.148	--	--	2.209.148
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri	346.787	--	--	346.787
Özel Sektör Kira Sertifikası	60.530	--	--	60.530
Toplam	407.317	--	--	407.317

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	49.886	1.491
<i>Vadesiz Mevduat</i>	9.427	1.491
<i>Katılım Hesabı</i>	40.459	--
Nakit ve nakit benzerleri	49.886	1.491

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 kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	49.886	1.491
Ters Repo Alacakları	100.099	--
Kar Payı Tahakkuku (-)	(558)	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	149.427	1.491

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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

2.1. 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 tasarrufla 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.

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

2.3. Fon katılma payları Tebliğ'in 6. maddesinde belirtilen şemsiye fon türlerinden Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı olarak ihraç edilmekte olup, portföy yönetiminde katılım prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Ziraat Portföy Katılım Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklem yoluyla seçilir. Baz alınan endeks Ziraat Portföy Katılım Endeksi'dir. Korelasyon katsayısı, her ayın sonuncu gününde son üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve fonun tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon toplam değerinin en fazla % 20' si ise piyasa koşulları ve fon karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak işbu izahnamenin 2.4 maddesinde belirtilen diğer varlık ve/veya işlemlerden oluşur. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında faizsiz yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

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 Ziraat Portföy Katılım Endeksinde yer alan ihraççı payları ile Danışma Kurulunun icazet verdiği ortaklık paylarına yatırılır.

Fon portföyüne altın ve gümüşün; borsada pesin (aynı gün valörlü) olarak, borsa dışında ise vaad yöntemi ile vadeli (ileri valörlü) olarak yada peşin olarak yapılan işlemler ile dahil edilmesi esas olup, 2.4 madde de sayılan varlıklardan altın ve gümüş dışında kalan varlıklar ise borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü işlemler ile fon portföyüne dahil edilebilir.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi; BİST Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören şirketler ile Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında işlem gören GMYO ve GSYO'ndan, A, B ve C listelerinde yer alan ve Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun ortaklık paylarından oluşan bir borsa endeksidir. Ziraat Portföy Katılım Endeksi'nin, Endeks Değerleri, Endekste yer alacak payların seçimi ve mülkiyet hakkı Ziraat Portföy'e aittir. Endeks Danışma Kurulu; ISFA ACADEMY Danışma Kurulu'dur. Endeks Hesaplayıcı ise Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) olup, BİST hesaplamasının yanı sıra veri dağıtımını da yapmaktadır.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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 beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak amacıyla; tezgahüstü piyasalar (OTC)' da tek taraflı olarak verilen söz (vaad) ile swap ve forward gibi vadeli işlemleri. en fazla karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapabilir.

2.4. 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 %
Ziraat Portföy Katılım Endeksi Ortaklık Payları	80	100
Danışma Kurulunun icazet verdiği ihraççı payları	--	20
Altın, Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları	--	20
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Ortaklık Payları (**)	--	20
Katılım Fonu Katılma Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Kira sertifikaları	--	20
Faizsiz İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	--	20
Faizsiz İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	--	20
Katılma hesapları (TL/Döviz)/Altına Dayalı Katılma Hesapları (***)	--	20
Vaad Sözleşmesi (****)	--	10
Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz)	--	20
Danışma Kurulundan İcazet alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	--	20

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

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

(***) Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

(****) Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak alması. Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10' una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.

2.5. 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 karşılaştırma ölçütü; fonun türü dikkate alınarak bu izahnamede yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde endekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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)

Fonun Karşılaştırma Ölçütü aşağıda ki gibidir.

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ (%)
%90 Ziraat Portföy Katılım Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL +%5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulundan icazeti alınan tezgahüstü piyasalar (OTC)' da tek taraflı olarak verilen söz (vaad) ile altın ve dövizle dayalı swap ve forward gibi vadeli işlemleri en fazla karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile dâhil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.7. Fon portföylerine, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından türev araç (vadeli işlem) ve swap sözleşmeleri ve taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan; alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri 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.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri dahil edilebilir. Söz konusu işlemler taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılabilir.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir,

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Borsa dışı söz konusu işlemlerin vade ve katılım oranı Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması şartıyla, kurucu ve yöneticinin sorumluluğundadır.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem), swap sözleşmeleri ve taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan; alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri 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.

Ziraat Portföy Katılım Endeksi 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)

2.8. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, Danışma Kurulu onayı ile İslami finans prensiplerine uygun olarak fon hesabına kredi alınabilir.

Bu takdirde kredinin tutarı, katılma oranı, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçları tanıtıcı genel bilgiler:

Faizsiz yabancı para ve sermaye piyasası araçları İslami Finans Prensiplerine uygunluk şartlarını sağlamış olması ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in ilgili maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Yurtdışında ihraç edilen 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 ve Danışma Kurulu'nca icazet verilen kira sertifikaları ile ihraç edildiği ülkenin borsasına kote edilmiş yabancı ortaklık payları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon' a faizsiz ve İslami Finans Prensiplerine uygunluk şartlarını sağlamış yabancı devlet kamu ve özel sektör sermaye piyasası araçlarından ABD, Hindistan Cumhuriyeti, 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, Bahreyn, Bangladeş, Bermuda Adaları, Britanya Virjin Adaları, Brunei, Cayman Adaları, Gambiya, Guernsey, Jersey, Kazakistan, Kuveyt, Malezya, Umman, Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Yemen, Pakistan, Katar ülkelerine ait olarak alınabilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak kaydıyla yukarıda belirtilen ülkelerde yatırım yapılabilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fonun süresi

Fon, 31 Ağustos 2015 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, üçüncü 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
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 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 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 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 Portföy Hissesi Senedi Fonu (Hisse Senedi Yatırım Fonu)

Yatırımcı / Menkulmen Değerli

31 Aralık 2017 Tarihli

Fonun Kurulduğu Tarih

Hissesi	ISIN Kodu	Nominal Fiyat / Parçacık	Nominal Değer (TL)	Hissesi Alınan Tarih	İç Iskonto (Yan)	Hissesi Satış Tarih	İç Iskonto (Yan)	Repo Teminat Tutarı (TL)	Çağrılı Hissesi Değer	Toplam Değerli Varlık	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE SENEDİ												
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	20.864	20.864	10					10	205.510	8,29	7,72
Akfen Enerji Üretim A.Ş.	AKFEN E	3.484	3.484	13					13	44.769	1,81	1,68
Alkım Kagit Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	ALKIM E	16.083	16.083	4					4	68.901	2,78	2,59
Arçelik A.Ş.	ARCLK E	2.510	2.510	24					25	62.780	2,51	2,36
Bim Bireşim Mağazaları A.Ş.	BIMASE E	1.748	1.748	22					22	17.617	1,52	1,41
Cühediroğlu Metal Sanayi Ve Pazarcılığı A.Ş.	CUSANE E	1.480	1.480	74					78	113.245	4,57	4,25
Etiler İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	ENKAIE E	10.584	10.584	3					3	30.777	1,24	1,16
Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	EREGLE E	13.252	13.252	9					6	4	0,00	0,00
Halkbank A.Ş.	HALKB E	20.302	20.302	10					10	132.785	5,35	4,99
Halkbank T.A.Ş.	HALKB E	4.155	4.155	12					11	217.637	8,78	8,17
İç Bankası A.Ş.	ICBANK E	7.744	7.744	7					7	44.791	1,81	1,68
Koc Holding A.Ş.	KCHOL E	14.782	14.782	7					7	54.208	2,19	2,04
Kord Global Endüstriyel İplik Ve Kord Bez Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	KORDS E	5.193	5.193	17					18	101.031	4,15	3,87
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	KRDMD E	7.806	7.806	7					8	95.967	3,87	3,60
Lokman Hekim Engümsüz Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri Ve İnşaat Yatırım A.Ş.	LKHME E	15.783	15.783	2					3	50.872	2,41	2,25
Mavi Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	MAVIE E	9.469	9.469	5					6	58.329	2,35	2,19
Migros Ticaret A.Ş.	MIGROS E	2.292	2.292	26					28	70.064	2,83	2,63
Odak Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	ODASE E	10.650	10.650	6					6	63.168	2,55	2,37
Pektaş Petrol Kimya Holding A.Ş.	PETKIM E	1.281	1.281	27					8	82.751	3,34	3,11
Pegasus Hava Taahhüt A.Ş.	PGSUS E	8.771	8.771	11					11	43.298	1,75	1,63
İç Omer Sabancı Holding A.Ş.	SAHOL E	0	0	0					5	93.086	3,75	3,49
Türkiye Şişme Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	SISE E	0	0	0					5	0	0,00	0,00
Soda Sanayi A.Ş.	SODA E	9.996	9.996	13					15	154.738	6,24	5,81
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TCCELL E	8.767	8.767	10					16	137.554	5,55	5,16
Türk Hava Yolları A.O.	THYAO E	3.775	3.775	13					17	64.175	2,59	2,41
Tefas Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TKFAS E	1.348	1.348	31					33	44.511	1,79	1,67
Tektaş Cam Sanayi A.Ş.	TRKCM E	15.740	15.740	4					5	72.719	2,93	2,73
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TLRPF E	1.173	1.173	120					122	142.520	5,75	5,35
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	VAKBN E	9.059	9.059	6					7	61.329	2,47	2,30
Yatırım Yatırım Ve Yabancı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	YATAS E	2.444	2.444	21					28	69.165	2,79	2,60
GRUP TOPLAMI												
BÖZEL KESİM BORÇLANMA												
ARAÇLARI												
C. KAMU KESİM BORÇLANMA												
ARAÇLARI												
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER												
E. NAKİT TEMİNATLAR												
	TL		15.589							15.589	0,5853	0,5412
TERS REPOLAR												
		10	18.020	180		29.12.2017	10	10.027	180	18.015	10,71	0,68
GRUP TOPLAMI												
HL BPP												
		14.00	265.444							18.015		94
GRUP TOPLAMI										33.604		
			150.230			29.12.2017	15	150.173		150.173	89,29	5,64
			150.230							150.173		5,64
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ			415.674							2.663.716		100

Sermaye Projesi Adı	İşletici	Vade	ISIN Kodu	Nominal Tutar (TL)	Nominal Değer (TL)	Hisseli Alış Fiyatı (TL)	Satın Alış Tarihi (T)	Ak İskonto Oranı (%)	Hisse Stok/Değer No (A)	Repo Teminat Tutarı (TL)	Ünvanlık Hisseli Değer	Toplam Değer/Net Varlık	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE SERMAYE														
	AKBANK		AKBNK E	12.174	12.174	8	8					95.201	9,77	8,60
	AKSA AKSEN ENERJİ TİCARETİ A.Ş.		AKSA E	2.000	2.000	9	9					18.360	1,88	1,66
	ALKİM KİMYA		ALKIM E	1.380	1.380	17	17					23.426	2,40	2,12
	ARÇELİK		ARCLK E	945	945	21	21					20.034	2,06	1,81
	ASELSAN		ASELS E	1.410	1.410	9	9					17.921	1,84	1,62
	BİM MAĞAZALAR		BIMAS E	835	835	49	49					40.915	4,20	3,70
	BOLU ÇİMENTO		BOLUC E	3.285	3.285	6	6					20.511	2,11	1,86
	CCOLA ÇİCEK		CCOLA E	505	505	33	33					16.716	1,72	1,51
	ÇİMSA		CMSA E	1.210	1.210	15	15					19.106	1,96	1,73
	EMİRAK KONUT GMYO		EMGYO E	9.563	9.563	3	3					28.593	2,93	2,58
	ENKA İNŞAAT		ENKA E	4.061	4.061	5	5					21.847	2,24	1,97
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGLE E	9.430	9.430	4	4					48.479	4,97	4,38
	GARANTİ BANKASI		GARAN E	11.680	11.680	8	8					89.002	9,13	8,04
	HALK BANKASI		HALKB E	4.320	4.320	9	9					40.349	4,14	3,65
	İNDEKS BİLGİSAYAR		INDESE E	2.065	2.065	7	7					17.098	1,75	1,55
	İS BANKASI		ISCTR E	11.420	11.420	5	5					59.156	6,07	5,35
	KOC HOLDİNG		KCHOL E	3.640	3.640	13	13					50.212	5,15	4,54
	KORDSA GLOBAL		KORDS E	3.470	3.470	6	6					22.416	2,30	2,03
	KARDEMİR		KRDMR E	1	1	1	1					1	0,00	0,00
	LONMAN HEKİM SAĞLIK		LKMNI E	5.520	5.520	3	3					22.135	2,27	2,00
	MİGROS TİCARET		MIGROS E	1.385	1.385	17	17					24.348	2,50	2,20
	ODAS ELEKTRİK		ODASE E	2.390	2.390	8	8					20.196	2,07	1,83
	PETKİM		PETKM E	3.450	3.450	4	4					12.765	1,31	1,15
	SAHOL HOLDİNG		SAHOL E	4.989	4.989	9	9					45.649	4,68	4,13
	SİSE CAM		SISE E	0	0	4	4					0	0,00	0,00
	SODA SANAYİ		SODA E	6.195	6.195	4	4					32.774	3,36	2,96
	TÜRKCELL		TCELL E	2.644	2.644	10	10					25.779	2,65	2,33
	TÜRKEREN HOLDİNG		TKEEN E	2.770	2.770	6	6					17.894	1,84	1,62
	TOFAŞ OTOMOBİL FABRİKASI		TOASO E	850	850	23	23					20.944	2,15	1,89
	TRAKYA CAM		TRKCM E	8.191	8.191	3	3					23.261	2,39	2,10
	TUPRAŞ A.Ş.		TUPRS E	718	718	63	63					50.799	5,21	4,59
	VAKİF BANK		VAKBN E	6.568	6.568	4	4					28.571	2,93	2,58
GRUP TOPLAMI				128.984	128.984							974.488		
TÜREV ARAÇLAR														
Kısa Vadeli Varlıklar		28.02.2017	F_X1010021750	2	2						100	19.255	—	—
ARA GRUP TOPLAMI														
Netli Teminatlar			TL	16.945	16.945							16.945	46,81	1,53
ARA GRUP TOPLAMI														
GRUP TOPLAMI				16.945	16.945							16.945	46,81	1,53
Diğer Varlıklar														
Ters Repo		02.01.2017	TR1000317118	1	1	102.937	30.12.2016			14.572		15.006	13,04	1,36
ARA GRUP TOPLAMI														
Borsa Para Piyasası				15.000	15.000							15.006	13,04	1,36
ARA GRUP TOPLAMI														
GRUP TOPLAMI		02.01.2017		100.083	100.083		30.12.2016	10,62				100.055	86,96	9,04
GRUP TOPLAMI				115.092	115.092							115.062	100,00	10,40
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												1.106.495		100

Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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	2,663,716	100.00	95.89	1,106,494	100.00	105.66
B. HAZIR DEĞERLER (+)	154	100.00	0.01	267	100.00	0.03
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	154	100.00	0.01	267	100.00	0.03
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	140,447	100.00	5.06	109	100.00	0.01
a) Takaslan Alacaklar	140,447	100.00	5.06	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	109	100.00	0.01
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	26,550	100.00	0.96	59,603	100.00	5.69
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	5,632	21.21	0.20	2,891	4.85	0.28
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
d) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
e) Krediler	--	--	--	--	--	--
f) Diğer Borçlar	20,918	78.79	0.75	56,712	95.15	5.42
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	2,777,767		100.00	1,047,267		100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Savısı	5,250,000,000			5,250,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	5,231,854,400			5,239,326,900		

(*) 150.173 TL tutarında Borsa Para Piyasası Alacakları (31 Aralık 2016: 100.055 TL.), 18.015 Ters Repo Alacakları (31 Aralık 2016: 15.006 TL.) ve 15.589 TL tutarında teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (31 Aralık 2016: 16.945 TL.) fon portföy değerine ekler.