

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu

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

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun Pay 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 Borçlanma Araçları Fonu'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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu'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'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödeme	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	T.C. Başbakanlık Toki İdaresi		PMVR3.G				3.000	42,50					40,0030	120.009	100,00	0,91
GRUP TOPLAMI																
43																
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonusu																
	Çelik Motor Ticaret A.Ş.	08.01.2019	TRFCLKM11919	22,57	7	300.000	90,26			25,25			99,5679	298.704	2,71	2,27
	Denizbank A.Ş.	08.03.2019	TRFDZBK31942	23,70	66	400.000	94,79			26,12			95,8792	383.517	3,47	2,92
	Deniz Faktoring A.Ş.	15.03.2019	TRFDZFK31927	24,81	73	200.000	93,25			27,40			95,2595	190.519	1,73	1,45
	Eko Faktoring A.Ş.	02.05.2019	TRFEKOF51919	27,31	30	200.000	100,64			30,24			104,5302	209.060	1,89	1,59
	QNB Finans Faktoring A.Ş.	15.01.2019	TRFFINF11916	23,79	14	700.000	93,15			26,72			99,0934	693.654	6,28	5,28
	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.03.2019	TRFFNYM31917	23,77	77	300.000	94,44			25,10			95,5121	285.636	2,59	2,17
	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	28.03.2019	TRFGRFK31919	23,72	86	410.000	92,48			26,96			94,6933	388.242	3,52	2,95
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	20.09.2019	TRFHEKT91910	25,23	80	300.000	100,00			27,72			100,0767	300.230	2,72	2,28
	Halk Faktoring A.Ş.	16.01.2019	TRHFHAS11918	23,78	15	200.000	93,15			26,70			99,0294	198.059	1,79	1,51
	Teb Finansman A.Ş.	20.02.2019	TRHFHAS21917	21,35	50	200.000	91,43			23,42			97,1513	194.303	1,76	1,48
	İş Faktoring A.Ş.	22.01.2019	TRFISFA11924	24,60	21	240.000	96,05			27,67			98,6004	236.641	2,14	1,80
	Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	15.02.2019	TRFNURL21921	26,00	45	500.000	93,80			29,17			96,8857	484.428	4,39	3,69
	Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	15.03.2019	TRFNURL31912	25,64	73	200.000	92,98			28,40			95,1102	190.221	1,72	1,45
	Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	06.03.2019	TRFNURL31920	24,22	64	200.000	94,24			26,77			95,9157	191.831	1,74	1,46
	Otokoç Otomotiv A.Ş.	19.04.2019	TRFOTKO41910	25,89	108	300.000	87,31			28,33			92,8662	278.599	2,52	2,12
	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.	08.02.2019	TRFPASH21916	25,97	38	300.000	94,06			29,21			97,3603	292.081	2,65	2,22
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	05.02.2019	TRFSKFK21910	22,77	1	200.000	100,28			25,26			101,9583	203.917	1,85	1,55
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	22.02.2019	TRFSKFK21928	24,94	52	100.000	94,76			27,77			96,5594	96.559	0,87	0,73
	Vakıf Faktoring A.Ş.	18.01.2019	TRFVFAS11919	19,59	17	50.000	97,72			21,53			99,0935	49.547	0,45	0,38
ARA GRUP TOPLAMI																
5.300.000																
5.165.747																
46,80																
39,30																
Tahvil																
	Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	07.09.2020	TRSadna92011	23,08	69	300.000	100,03			25,15			100,7795	302.339	2,74	2,30
	Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	01.02.2019	TRSClKE21918	58,75	31	500.000	99,01			73,02			101,9628	509.814	4,62	3,88
	Doğuş Holding A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	71,63	59	300.000	91,68			93,29			94,7965	284.389	2,58	2,16
	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	02.04.2019	TRSGRFK41911	27,91	1	300.000	100,29			30,96			106,1222	318.366	2,88	2,42
	Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	04.02.2020	TRSHYTV22012	31,26	35	300.000	100,04			35,13			104,5819	313.746	2,84	2,39
	Migros Ticaret A.Ş.	16.07.2020	TRSMGT172011	27,72	16	130.000	100,01			30,74			105,7091	137.422	1,24	1,05
	Orfin Finansman A.Ş.	15.03.2019	TRSORFN31910	21,04	73	500.000	86,20			22,88			95,9519	479.759	4,35	3,65
	Şekerbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	22,35	20	500.000	98,30			24,78			99,3910	496.955	4,50	3,78
	Teb Finansman A.Ş.	01.03.2019	TRSTBTF31910	29,02	59	200.000	86,36			32,78			95,5083	191.017	1,73	1,45
	Teb Finansman A.Ş.	18.03.2019	TRSTBTF31928	27,34	76	250.000	86,44			30,45			94,6005	236.502	2,14	1,80
	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015	26,55	45	100.000	100,03			29,32			99,9979	99.998	0,91	0,76
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	24.07.2019	TRSZORN71914	33,02	28	500.000	98,04			37,34			105,7009	528.504	4,79	4,02
ARA GRUP TOPLAMI																
3.880.000																
3.898.811																
35,32																
29,66																
B.2. KAMU KESİMİ BORÇLANMA ARAÇLARI																
Devlet Tahvili																
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2028	TRT080328T15	15,80	1.890	60.000	74,20			16,43			87,2565	52.354	0,47	0,40
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.06.2019	TRT120619T17	20,70	162	2.000.000	90,24			21,89			91,5658	1.831.316	16,59	13,93
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	18,60	681	100.000	78,91			19,47			90,3952	90.395	0,82	0,69
ARA GRUP TOPLAMI																
2.160.000																
1.974.065																
17,88																
15,02																
GRUP TOPLAMI																
11.340.000																
11.038.623																
100,00																
83,99																
C.TÜREV ARAÇLAR																
Nakit Teminatlar																
			TL				50.858							50.858	100,00	0,39
GRUP TOPLAMI																
50.858																
50.858																
100,00																
0,39																
D. DİĞER VARLIKLAR																
D.1. Ters Repolar																
		02.01.2019	TRT060121T16	17,19	1	28.026	223,57		31.12.2018	18,75		12.524,00	223,6760	28.013	1,45	0,21
ARA GRUP TOPLAMI																
28.026																
28.013																
1,45																
0,21																
D.2. Borsa Para Piyasası																
		02.01.2019		24,80	1	300.408			31.12.2018	28,12				300.204	15,52	2,28
ARA GRUP TOPLAMI																
300.408																
300.204																
15,52																
2,28																
D.3. Vadeli Mevduat																

	Burgan Bank A.Ş.	04.01.2019	3AyaKadarVD-BUR-TRY	24,75		3	215.873		19.11.2018	27,60			24,7500	222.161	11,49	1,69
	Şekerbank T.A.Ş.	17.01.2019	3AyaKadarVD-SEK-TRY	23,75		16	215.386		14.12.2018	26,48			23,7500	217.896	11,27	1,66
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	08.02.2019	3AyaKadarVD-THL-TRY	23,50		38	280.000		25.12.2018	26,07			23,5000	281.247	14,54	2,14
ARA GRUP TOPLAMI							711.259							721.303	37,30	5,49
D.4. Katılma Payı	Arz Portföy Yönetimi A.Ş.		AZ1				296.378	1,35					1,3528	400.931	20,73	3,05
	Arz Portföy Yönetimi A.Ş.		AZ2				291.478	1,28					1,6584	483.393	25,00	3,68
ARA GRUP TOPLAMI							587.856							884.324	45,73	6,73
GRUP TOPLAMI							1.368.127							1.933.844	100,00	14,71
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							12.759.027							13.143.333		100,00

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödeme	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	T.C. Başbakanlık Toki İdaresi		PMVR3.G				3.000	42,50					34,8850	104.655	100,00	0,78
GRUP TOPLAMI							3.000							104.655	100,00	0,78
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Finansman Bonosu	Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	10.01.2018	TRFCKKB11815	13,81		9	500.000	96,14					99,6596	498.298	4,19	3,72
	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	09.02.2018	TRFDNFK21817	13,93		39	300.000	93,54					98,5294	295.588	2,48	2,21
	Denizbank A.Ş.	13.04.2018	TRFDZBK41834	14,69		102	500.000	95,14					96,0469	480.234	4,03	3,59
	Deniz Factoring A.Ş.	12.01.2018	TRFDZFK11812	13,61		11	300.000	95,67					99,5904	298.771	2,51	2,23
	Deniz Factoring A.Ş.	23.02.2018	TRFDZFK21811	13,64		53	300.000	93,61					98,0527	294.158	2,47	2,20
	Fiba Faktoring A.Ş.	09.02.2018	TRFFBFK21817	14,10		39	500.000	93,65					98,5116	492.558	4,14	3,68
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	02.03.2018	TRFFFKR31820	13,94		60	300.000	93,71					97,7538	293.261	2,46	2,19
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	06.03.2018	TRFFFKR31846	13,95		64	300.000	94,42					97,6054	292.816	2,46	2,19
	Finans Faktoring A.Ş.	13.06.2018	TRFFFINF61812	14,92		163	500.000	93,29					93,7363	468.682	3,94	3,50
	Güven Varlık Yönetim A.Ş.	13.04.2018	TRFGVYA41813	14,25		102	500.000	93,43					96,1601	480.800	4,04	3,59
	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	30.03.2018	TRFHLGY31810	13,83		88	400.000	93,67					96,7641	387.057	3,25	2,89
	Lider Faktoring A.Ş.	20.04.2018	TRFLDFK41835	16,04		109	300.000	92,81					95,4164	286.249	2,40	2,14
	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	26.01.2018	TRFNURL11823	13,58		25	500.000	93,81					99,0757	495.378	4,16	3,70
	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	16.02.2018	TRFNURL21814	13,77		46	300.000	93,61					98,2898	294.869	2,48	2,20
	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	07.02.2018	TRFNURL21822	14,21		37	500.000	95,64					98,5765	492.883	4,14	3,68
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	27.11.2018	TRFSKFKK1816	17,25		57	500.000	100,00					101,5863	507.932	4,27	3,79
Tahvil	Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	14.12.2018	TRSBISEA1611	16,06		164	100.000	99,99					100,7086	100.709	0,85	0,75
	Çalık Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	01.02.2019	TRSCLEKE21918	16,75		32	500.000	100,01					102,7113	513.557	4,31	3,83
	Doğuş Holding A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	16,10		60	300.000	100,01					101,5802	304.741	2,56	2,28
	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	02.04.2019	TRSGRFK41911	14,13		1	300.000	100,00					103,4828	310.448	2,61	2,32
	Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	04.02.2020	TRSHYTV22012	17,45		36	500.000	100,00					102,6319	307.896	2,59	2,30
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	23.03.2018	TRSKRSN31812	15,47		81	500.000	100,21					100,8638	504.319	4,24	3,77
	Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	17,75		67	300.000	100,01					101,1661	303.498	2,55	2,27
	Şekerbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	17,33		21	500.000	100,00					100,4687	502.344	4,22	3,75
	YDA İnşaat A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015	11,72		46	100.000	100,00					100,6077	100.608	0,85	0,75
	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	30.01.2018	TRSZORN11811	15,82		29	700.000	100,01					102,8845	720.191	6,05	5,38
Devlet Tahvili	Hazine	11.02.2026	TRT110226T13	11,48		1.956	100.000	101,36					99,2337	99.234	0,83	0,74
	Hazine	11.08.2027	TRT110827T16	11,36		2.170	200.000	99,54					98,8032	197.606	1,66	1,48
	Hazine	17.02.2021	TRT170221T12	12,58		959	800.000	100,00					99,0732	792.585	6,66	5,92
	Hazine	17.08.2022	TRT170822T15	12,02		1.314	400.000	100,87					99,2420	396.968	3,34	2,96
	Hazine	22.09.2021	TRT220921T18	12,26		1.142	200.000	94,40					93,4212	186.842	1,57	1,39
	Hazine	24.02.2027	TRT240227T17	11,45		2.095	200.000	103,75					100,9777	201.955	1,70	1,51
GRUP TOPLAMI							12.000.000							11.903.036	100,00	88,87
C.TÜREV ARAÇLAR																
Nakit Teminatlar							43.317							43.317	100,00	0,32
GRUP TOPLAMI							43.317							43.317		0,32
Ç. DİĞER VARLIKLAR																
Ters Repolar		02.01.2018	TRT060121T16	9,91		1	1.001	179,53	29.12.2017	10,41		557,00	179,6786	1.001	0,07	0,01
Borsa Para Piyasası		02.01.2018		14,25		1	250.390		29.12.2017	15,30				250.293	18,38	1,87
Vadeli Mevduat	Anadolubank A.Ş.	09.01.2018	3AyaKadarVD-ADB-TRY	14,85		8	250.000		29.11.2017	15,87			14,8500	253.351	18,61	1,89
	Alternatifbank A.Ş.	05.02.2018	3AyaKadarVD-ANF-TRY	15,80		35	331.315		22.12.2017	16,94			15,8000	332.739	24,44	2,48
	Türkland Bank A.Ş.	04.01.2018	3AyaKadarVD-TBN-TRY	14,85		3	250.000		28.11.2017	15,88			14,8500	253.456	18,61	1,89
	T.C. Halk Bankası A.Ş.	10.01.2018	3AyaKadarVD-THL-TRY	15,00		9	268.103		08.12.2017	16,07			15,0000	270.742	19,88	2,02
GRUP TOPLAMI							1.350.809							1.361.582	100,00	10,17
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							13.397.126							13.412.590		

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2018 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 2018			31 Aralık 2017		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	13.143.334	100,00	100,20	13.412.590	100,00	100,14
B. HAZIR DEĞERLER (+)	18	100,00	0,00	121	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	18	100,00	0,00	121	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	--	--	--	9.765	100,00	0,07
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	9.765	100,00	0,07
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	26.256	100,00	0,20	28.128	100,00	0,21
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	20.793	79,19	0,16	22.718,00	80,77	0,17
c) Ödenecek Vergi	664	2,53	0,01	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	4.799	18,28	0,04	5.410,00	19,23	0,04
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	13.117.096		100,00	13.394.348		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	17.000.000.000			17.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	16.430.334.026			663.326.872		