

ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 10.09.2015		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Ziraat Portföy Serbest (Döviz) Fon (“Fon”)’un yatırım amacı, döviz cinsi Türk ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türkve/veya yabancı, kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir.	G.Yaman Akgün, Kenan Turan, F.Tinemis Sarıhan, F.Özgül Avşar Mumcuoğlu, Zühal Bayar, Cavit Demir, Kerem Yerebasmaz, Serkan Şevik, Özkan Balcı, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, S.Ozan Doğan, Oğuzhan Özer, Ümit Yağız
		En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	
Fon Toplam Değeri	48.576.140	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	7,2696	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Serbest Fon niteliğinde olup, Fon toplam değerinin en az %80’ini devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve/veya kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon’un kalan kısmı yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyüne yukarıda belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde Tebliğ’in 4. maddesinde yer alan tüm varlık ve işlemler ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz ve faiz üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) dahil edilebilecektir.	
Yatırımcı Sayısı	3		
Tedavül Oranı %	0,11		
Portföy Dağılımı %			
- Mevduat (Döviz)	76,50		
- T.C. Hazinesi Eurobonları	19,42		
- Ters Repo	3,69		
- Kamu Borçlanma Araçları	0,39		
		Yatırım Riskleri	
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon’un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, korelasyon riski, yoğunlaşma riski, itibar riski, açığa satış riski, etik risk, teminat riski, opsiyon duyarlılık riski, baz riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski ve yasal risk olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar fon izahnamesinin III. bölümünde yer almaktadır. Fon’un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.	
Bulunmamaktadır.			

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2020 (*) (****)	10,94	2,53	5,75	0,66	0,02	9,97	48.576.140
2019 (*)	15,36	19,27	11,84	0,17	0,05	(1,24)	520.444.437
2018 (*)	12,13	17,97	20,30	0,17	0,04	(0,09)	128.384
2017 (*)	3,47	5,23	11,92	0,02	0,02	(0,00)	110.156
2016 (*)	5,70	10,79	8,53	0,08	2,28	2,31	106.465
1.Yıl 2015 (**)	0,76	0,72	2,44	0,06	0,03	2,72	100.821

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) 10.09.2015-31.12.2015 dönemini ifade etmektedir. Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Eylül-Aralık 2015 TÜFE oranıdır.

(***) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(****) D (4) dipnotta yer verilen değişikliklerle beraber, 23.03.2020 tarihinden itibaren fon katılma payları A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır ve bu tarih itibarıyla A grubu fon fiyatı TCMB USD alış kuru olarak ve B grubu fon fiyatı da 1 USD olarak belirlenmiştir. Bu kapsamda, dönüşüm öncesi ve sonrası fon fiyatında değişiklik olması sebebiyle performans hesaplamaları bu değişiklikler gözönüne alınarak gerçekleştirilmiştir. Hesaplamada kullanılan 31.12.2019-23.03.2020 aralığındaki fon fiyatları, 24.03.2020 tarihi itibarıyla oluşan fiyata göre geriye dönük olarak düzeltilmiştir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 75 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 22 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 4 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla; 58,2 milyar TL yatırım fonları ve 8,6 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 66,8 milyar TL'dir.

Fon, 24 Mart 2020 tarihinden itibaren eşik değerini BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. Daha önce; 10 Eylül 2015 tarihinden 23 Mart 2020 tarihine kadar eşik değerini KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL + % 1'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

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

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

Eşik değer getirisi; Fon'un eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

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

	1 Ocak-30 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016	10 Eylül-31 Aralık 2015
Nispi Getiri	8,41	(3,91)	(8,45)	(1,76)	(5,09)	0,04

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %10,94 olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	%10,94
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,43
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	Limit yok
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%0,43
Brüt Getiri	%11,37

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

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

1 Ocak - 30 Haziran 2020 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	88.399	0,39
İhraç İzni Giderleri	2.440	0,01
Saklama ücreti	311	0,00
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	512	0,00
Bağımsız denetim ücreti	766	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	9	0,00
Vergiler ve diğer harcamalar	965	0,01
Noter ücretleri	106	0,00
Hisse Senedi Komisyonu	2	0,00
Tahvil/Bono Komisyonu	40	0,00
Diğer	3.348	0,02
Toplam	96.898	0,43

Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL) 22.398.455

5. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği gerçekleştirmiştir. 10 Eylül 2015 tarihinden 23 Mart 2020 tarihine kadar eşik değerini KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL + % 1'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemişken, 24 Mart 2020 tarihinden itibaren eşik değerini BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.
6. Yatırım fonları kurumlar vergisinden muaftır. 3 Haziran 2020 tarih ve 31144 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu tarihten itibaren sadece "Serbest (Döviz) Fon"ların portföy işletmeciliği kazançları üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.
7. Portföy grubu: Geçerli değildir.
8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
10. Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 9,97 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2019: (1,03)). Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir.
2. Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak kurulmuştur.
4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/03/2020 tarih ve 12233903-305.01.01-E.3172 sayılı izni ile Ziraat Portföy Serbest Fon'un unvanı Ziraat Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değiştirilmiş ve ayrıca TEFAS platformunda işlem görmeye başlamıştır. Bu değişiklikle, 23.03.2020 tarihinden itibaren fon katılma payları A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır ve bu tarih itibarıyla A grubu fon fiyatı TCMB USD alış kuru olarak ve B grubu fon fiyatı da 1 USD olarak belirlenmiştir. Bu kapsamda, dönüşüm öncesi ve sonrası fon fiyatında değişiklik olması sebebiyle performans hesaplamaları bu değişiklikler gözönüne alınarak gerçekleştirilmiştir. Hesaplama kullanılan 31.12.2019-23.03.2020 aralığındaki fon fiyatları, 24.03.2020 tarihi itibarıyla oluşan fiyata göre geriye dönük olarak düzeltilmiştir.
5. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....