

ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN 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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN	
Halka arz tarihi : 17/01/1992		BİLGİLER	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon (“Fon”)’un yatırım amacı ağırlıklı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılarak ve aktif bir yönetim stratejisi izlenerek alım-satım fırsatlarından yararlanmaktır.	G.Yaman Akgün, Kenan Turan, F.Tinemis Sarıhan, F.Özgül Avşar Mumcuoğlu, Zühal Bayar, Cavit Demir, Kerem Yerebasmaz, Serkan Şevik, Özkan Balcı, Ali Bahtiyar, Oğuz Zıddioğlu, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, S.Ozan Doğan, Oğuzhan Özer, Ümit Yağız
		En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Fon Toplam Değeri	17.120.680	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	84,5395	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla “Değişken Fon” niteliğindedir. Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefini göz önüne alarak yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler tercih edilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Fon beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon, saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlere yatırım yapabilir. Fon, risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir.	
Yatırımcı Sayısı	1.403		
Tedavül Oranı %	0,01		
Portföy Dağılımı %			
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	30,91		
- Ters Repo	26,43		
- VİOP Teminatları	15,13		
- Hisse BYF Katılma Payları	9,97		
- Kamu Borçlanma Araçları	8,35		
- YF Katılma Payları	8,54		
- VDMK	0,67		
Payların Sektörel Dağılımı %			
Bulunmamaktadır			

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 (%) (***)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2020 (*)	0,21	6,65	5,75	0,87	0,44	(0,06)	17.120.680
2019 (*)	25,91	30,17	11,84	0,52	0,41	(0,02)	23.210.745
2018 (*)	10,11	20,58(****)	20,30	0,36	0,43	0,00	6.278.388
2017 (*)	10,49	6,13	11,92	0,10	0,11	0,25	7.423.663
2016 (*)	4,99	10,68	8,53	0,21	0,15	(1,54)	5.384.568
2015 (**)	9,67	8,38	5,71	0,14	2,99	8,99	5.180.109

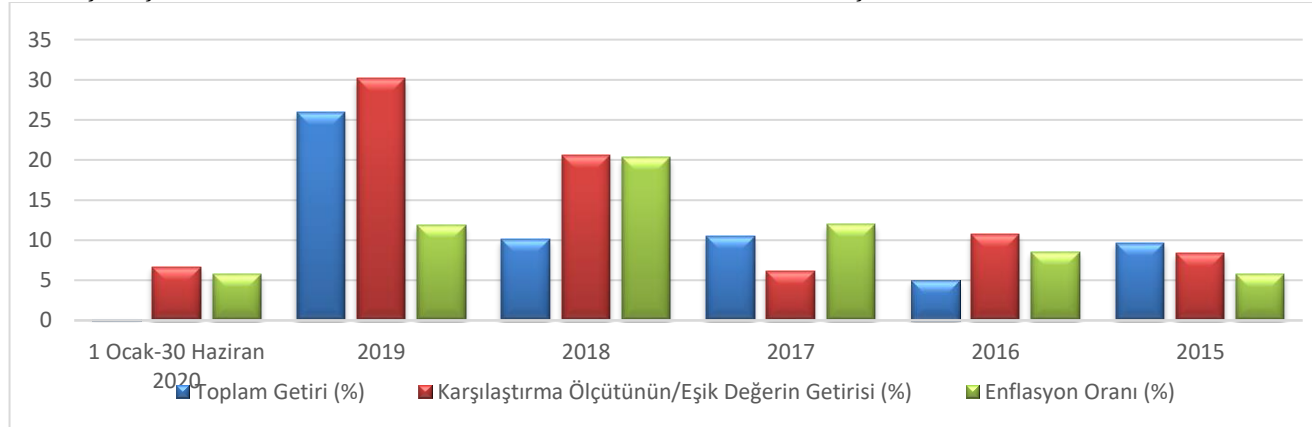
(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık dönemi için gerçekleşen ÜFE baz alınmıştır.

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

(****) 2018 yılı Ocak-Aralık performans dönemlerindeki eşik değer getirisi, ilgili döneme denk gelen O/N TRLIBOR bileşik getirisinin altında kaldığı için ilgili mevzuat hükmü uyarınca eşik değer olarak performans dönemine denk gelen O/N TRLIBOR bileşik getirisi kullanılmıştır.

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 İKİNCİ DEĞİŞKEN 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, 10 Eylül 2015 tarihinden itibaren eşik değerini KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi-547 Gün'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

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

Eşik değer getirisini; 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/eşik değer getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün/eşik değer 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	2015
Nispi Getiri	(6,45)	(4,26)	(10,47)	4,36	(5,69)	1,29

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 %0,21 olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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	%0,21
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,11
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	%1,82
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%1,11
Brüt Getiri	%1,32

(*) 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	194.956	0,95
Saklama ücreti	2.061	0,01
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	10.243	0,05
Hisse Senedi Komisyonu	3.191	0,01
İhraç İzni Giderleri	1.750	0,01
VİOP Komisyonu	5.925	0,03
Tahvil bono komisyonu	440	0,00
Bağımsız denetim ücreti	838	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	50	0,00
Vergiler ve diğer harcamalar	3.650	0,02
Noter ücretleri	106	0,00
Diğer	6.007	0,03
Toplam	229.217	1,11
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	20.560.165	

5. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
6. Yatırım fonları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
7. Portföy grubu: Geçerli değildir.
8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
10. Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,06) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2019: 0,03). 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.
- 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.
- Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı olarak kurulmuştur. Vakıf PYŞ ve Halk PYŞ'nin Ziraat PYŞ bünyesinde birleşmesi sonrası benzer türdeki fonlar 08.04.2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde birleştirilmiştir;

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Halk Portföy Karma Fon	Ziraat Portföy İkinci Değişken Fon
Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon	
Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon	

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

.....