

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ZİRAAT PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU VE ZİRAAT PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN ZİRAAT PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU BÜNYESİNDE BİRLEŞTİRİLMESİNE İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/11/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.13938 Sayılı yazısı ile Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Ziraat Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleştirme işlemi .16../12../2019 tarihinde gerçekleşecek olup birleşme tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlayacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

1. Birleşmeye konu fonların unvanları aşağıdaki şekilde değişmektedir:

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fon'un Unvanı
Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Ziraat Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	

2. Birleşmeye konu olan fonların karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir.

	ESKİ	YENİ
Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Sabit+ %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken+ %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi-91 Gün + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt +%5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL	%50 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi- Tüm +% 10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt +% 15 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Sabit +% 15 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken+ %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL+%5 KYD Kamu Enflasyona Dayalı Borçlanma Araçları Endeksi-TÜFEX
Ziraat Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi- Orta Vade+% 40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken+ %10 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi-TL+% 10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt	



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

3. Bünyesinde birleşilen fonun, portföy saklayıcısı ve fon hizmet birimi değişmeyecek olup T.C. Ziraat Bankası A.ř. olarak devam edecektir.

4. Bünyesinde birleşilen fonun yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde olacaktır:

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

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak TL ve döviz cinsi, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, en fazla % 20'si ise kamu ve/veya özel sektör para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda TL ve/veya döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmak, oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek ve bu stratejiyi TL ve döviz türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla destekleyerek, mutlak getiri yaratmak amaçlanmaktadır.

Fon portföyüne alınacak kamu ve özel kesim borçlanma araçlarının seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilecektir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Fon piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık ve işlem dağılımını madde 2.4'de yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

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."

5. Birleşme sonrasında yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, fonların portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

VARLIK ve İşLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve �zel Sektör Borçlanma Araçları*	80	100
Ortaklık Payları	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İle Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları**	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Borsa Dışı Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
İpotek ve Varlık Teminatl� Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM şİRKETİ

Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)/Altına Dayalı Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları***	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları ile Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL /Döviz)	0	20

*Varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek teminatlı menkul kıymetler, fonda asgari %80 oranın hesaplanmasında dikkate alınır.

*Borsada işlem gören kamu/ özel sektör dış borçlanma 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.

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

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

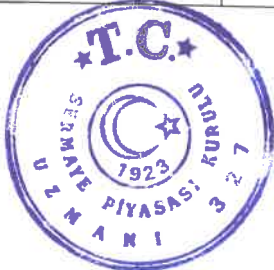
****Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50.si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

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

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

6. Fon yönetim ücreti Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu için yıllık %1,74835'ten %2,0002'ye yükselecek, Ziraat Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu için yıllık %2,0002 olarak devam edecektir. Toplam gider oranında bir değişiklik olmayacaktır (fon toplam gider oranı yıllık %3,65'tir).

Fon Unvanı	Fon Yönetim Ücreti (Yıllık) – Eski	Fon Yönetim Ücreti (Yıllık) – Yeni
Ziraat Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%1,74835	%2,0002
Ziraat Portföy Orta	%2,0002	



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

7. Fonun alım satım esasları aşağıdaki şekilde uygulanacaktır:

“VI.KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden 500 pay ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.

Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu katılma payı alım satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilen fon (ihbarlı fon) olması dolayısıyla, katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen bedelin nemalandırılması esastır. Dolayısıyla, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, fon alım talimatının gerçekleşeceği günden önceki iş gününde saat 13:30'dan sonra Para Piyasası Fonu satışı yapılarak veya gecelik T. Repo'ya bağlanarak nemalandırılır. Nemalandırmada kullanılacak yatırım aracı, fon katılma payı dağıtım kuruluşu uygulamalarına göre farklılık gösterebilir.

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış bankalar tarafından yürütülen mevduat kampanyası kapsamında yatırımcıya mevduatın yanı sıra fonun da satıldığı hallerde bu maddede belirtilen alım satım esaslarında bir değişiklik yapılamaz.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

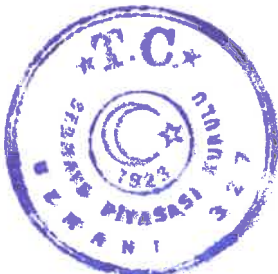
BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca



ZİRAAT PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30' dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

6.6. Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi İmzalamış Olan Kurumların Unvanı ve İletişim bilgileri:

Unvan	Adres	İletişim Bilgileri
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Tüm Şubeleri	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.No: 39 B Blok Kat:5 34398 Maslak-İSTANBUL	(0212) 285 22 50 444 00 00 Müşteri İletişim Merkezi yf@ziraatbank.com.tr
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm Şubeleri	Levent Mh. Gonca Sokak No:22 Kat:1 34330 Beşiktaş/İSTANBUL	(0212) 339 80 80 444 49 79 Müşteri İletişim Merkezi yatirimfonlari@ziraatyatirim.com.tr
ODEA BANK A.Ş.	Levent 199, Büyükdere Cad. No: 199 Kat: 33-39 34394 Şişli/İstanbul	444 8 444 www.odeabank.com.tr



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

8. Birleşmede kullanılacak olan değiştirme oranı; birleşme tarihinde bünyesinde birleşilecek fonun birim pay değerinin, varlığı sona erecek fonun birim pay değerine bölünmesi ile hesaplanacaktır. Birleşme tarihinde yatırımcıların sahip oldukları Fon pay sayısının değiştirme oranına bölünmesi ile elde edilecek sayı kadar Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu payı hesaplarına aktarılır. Değiştirme işlemi nedeniyle en az işlem yapılacak pay miktarına tamamlanamayan ve küsurat olarak kalan paylar nakde çevrilerek yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilecektir. Bu tutar değiştirme günündeki fiyat üzerinden belirlenecektir. Bu işlemler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden gerçekleştirilir.
9. Sona eren fonların tüm malvarlığı ve borçları, birleşme tarihinde bünyesinde birleştirilen fona devredilecektir.
10. Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden 500 pay ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.
11. İşbu üç fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile .16./12./2019 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değiştirme oranları üzerinden gerçekleştirilecektir.
12. Aynı tür şemsiye fona bağlı olarak katılma payı ihraç edilen işbu üç fonun yatırım stratejileri benzer olup fon giderlerinin getiriye olumsuz etkisinin azalması, fon yönetimi/raporlama/bildirimler/operasyon işleri açısından kaynak tasarrufu ve verimlilik sağlanması gerekliliği sebebiyle fonların Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilerek performansının artırılması hedeflenmektedir.
13. Kurul düzenlemeleri gereği, duyurunun yayım tarihi ile Fon birleşiminin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olacak olup bu süre zarfında elinde Fon katılma payı bulunduran yatırımcılar tüm kanallardan Fon katılma payını iade edebileceklerdir. Bu 30 günlük süre içerisinde yatırımcılara yeni Fon katılma payı satışı gerçekleştirilmeyecektir.



[Signature]
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ