

**ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Ziraat Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2022



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

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 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 2022          | 12,34             | 8,47                                            | 42,35                   | 0,28                                             | 0,04                                   | 0,10          | 18.546.232                                         |
| 2021                            | 21,53             | 19,49 (****)                                    | 36,08                   | 0,19                                             | 0,05                                   | 0,04          | 43.915.973                                         |
| 30 Nisan-31 Aralık 2020 İLK YIL | 9,16              | 7,77 (***)                                      | 11,09                   | 0,42                                             | 0,03                                   | 0,02          | 2.757.161                                          |

- (\*) Enflasyon oranı: Mayıs-Aralık, Ocak-Aralık ve Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır. Fon'un ilk değerlemesi 04.05.2020 tarihinde gerçekleştiğinden fon getirisi ve eşik değer getirisi 04.05.2020-31.12.2020 tarihleri için hesaplanmıştır.
- (\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
- (\*\*\*) 2020 yılı Mayıs-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. (Fonun eşik değer getirisi %6,48'dir)
- (\*\*\*\*) 2021 yılı Ocak-Aralık performans dönemindeki eşik değer getirisi, ilgili döneme denk gelen BISTTRLEF getirisinin altında kaldığı için ilgili mevzuat hükmü uyarınca eşik değer olarak performans dönemine denk gelen BISTTRLEF getirisi kullanılmıştır. (Fonun eşik değer getirisi %18,78'dir)

### 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 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 2022 tarihi itibarıyla 49 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 48 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 11 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 1 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla; 106,8 milyar TL yatırım fonları ve 19,8 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 126,6 milyar TL'dir.

Fon, 30 Nisan 2020 tarihinden itibaren eşik değerini, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %1'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 değerin 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/eşik değerin getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün/eşik değerin 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 2022 | 2021 | 30 Nisan-31 Aralık 2020 |
|---------------------|------------------------|------|-------------------------|
| <b>Nispi Getiri</b> | 3,87                   | 2,04 | 1,39                    |

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % 12,34 olarak gerçekleşmiştir.

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

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 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                              | % 12,34 |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)    | % 0,95  |
| Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)           | % 1,81  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | % 0,00  |
| Net Gider Oranı                               | % 0,95  |
| Brüt Getiri                                   | % 13,29 |

(\*) 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 2022 döneminde:              | Tutar (TL)        | Dönem İçi<br>Ortalama Fon<br>Toplam Değerine<br>Oranı (%) |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| Fon yönetim ücreti                               | 131.964           | 0,69                                                      |
| Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu            | 4.546             | 0,02                                                      |
| VİOP Komisyonu                                   | 20.166            | 0,11                                                      |
| Borsa Para Piyasası komisyonu                    | 2.923             | 0,02                                                      |
| Vergiler ve diğer harcamalar                     | 1.123             | 0,00                                                      |
| İhraç İzni Giderleri                             | 1.597             | 0,01                                                      |
| Noter ücretleri                                  | 155               | 0,00                                                      |
| Saklama ücreti                                   | 2.967             | 0,02                                                      |
| Hisse Senedi Komisyonu                           | 2.853             | 0,01                                                      |
| Tahvil bono komisyonu                            | 333               | 0,00                                                      |
| Diğer                                            | 12.804            | 0,07                                                      |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>181.431</b>    | <b>0,95</b>                                               |
| <b>Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)</b> | <b>19.011.303</b> |                                                           |

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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

## **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

---

### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1. 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,10 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2021: 0,04). 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 2022 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. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....