

ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



ZİRAAT PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 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 2023 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 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2023

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 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 2023 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 Türk ve/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, Kerem Yerebasmaz, F.Özgül Avşar Mumcuoğlu, Zühal Bayar, Ali Bahtiyar, Özkan Balcı, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddıoğlu, Abdurrahim Aydoğdu, Barış Demir, Kemal İş, Ahmet Turan Özgül
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Fon Toplam Değeri (*)	208.303.074	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	29,403368	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	125		
Tedavül Oranı %	0,12		
Portföy Dağılımı %			
- Eurobond	75,37		
- Mevduat (TL)	3,33		
- Katılım Hesabı (Döviz)	13,60		
- Mevduat (Döviz)	7,70		
		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.			

(*) 30 Haziran 2023 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 3 Temmuz 2023 tarihinde geçerli olan 27 Haziran 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

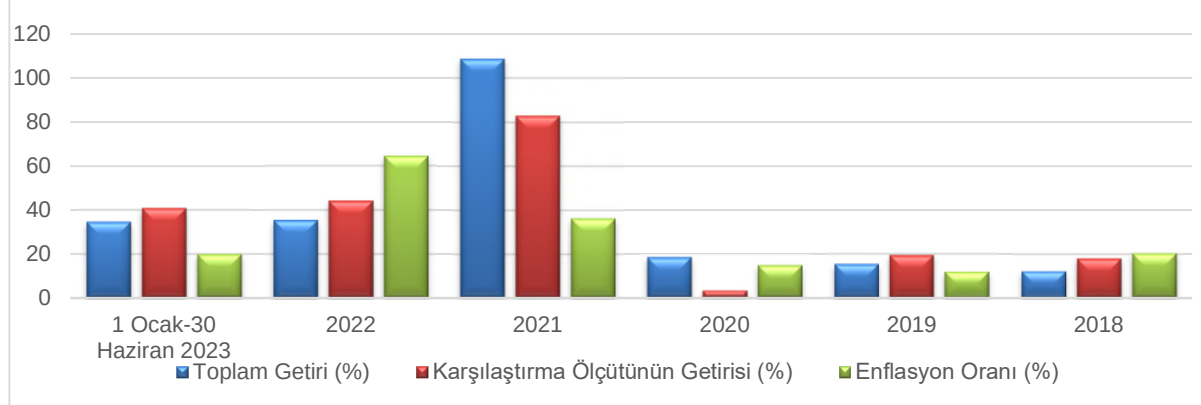
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2023	34,52	40,58	19,77	1,01	0,95	(0,07)	208.303.074
2022	35,34	44,05	64,27	0,59	0,57	(0,06)	606.071.197
2021	108,57	82,81	36,08	1,59	2,34	0,03	465.070
2020 (***)	18,17	3,41	14,60	0,78	0,40	0,06	3.166.066
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

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

(**) 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. Hesaplama 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 2023 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 2023 tarihi itibarıyla 49 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 78 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 12 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 3 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu, 3 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla; 288,1 milyar TL yatırım fonları ve 211,2 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 499,3 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 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 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 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nispi Getiri	(6,06)	(8,71)	25,76	14,76	(3,91)	(5,84)

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % 34,52 olarak gerçekleşmiştir.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 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	% 34,52
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 0,52
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	-
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 0,52
Brüt Getiri	% 35,04

(*) 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 2023 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama
		Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	1.801.112	0,44
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	147.448	0,04
Saklama ücreti	66.781	0,02
Bağımsız Denetim ücreti	8.198	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	17.687	0,00
İhraç İzni Giderleri	36.447	0,01
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	6.233	0,00
Diğer giderler	27.939	0,01
Toplam	2.111.845	0,52
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	408.387.643	

5. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
6. Yatırım fonları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
7. Portföy grubu: Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A Grubu paylar TL cinsinden işlem gören payları, B Grubu paylar ise USD cinsinden işlem gören payları ifade eder.
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 SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,07) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2022: (0,06)). 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 2023 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. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak kurulmuştur.
- 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.
- Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....