

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KATILIM ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU
İZAHNAME TADİL METNİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18/11/2024 tarih ve E-12233903-305.04-62900 sayılı izin doğrultusunda; Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı Ziraat Portföy Çoklu Varlık Birinci Katılım Fonu izahnamesinin; "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı bölümde yer alan "2.2." nolu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL:

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon; portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 6. maddesi çerçevesinde portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan "Katılım Fonu" statüsündedir.

Fon portföyündeki varlık dağılımı piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenir ve değişkenlik arz edebilir. Varlık ve işlem türü tablosunda belirtilen türler çerçevesinde çoklu varlık yönetim modeli benimsenir. Söz konusu tabloda belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden varlıklar ile farklı ülke piyasalarından varlıklara yatırım yapılarak Fon portföyü çeşitlendirilir ve bu şekilde Fonun getirisinin eşik değerin üzerinde olması amaçlanır.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

Fon, risk değer aralığı 1-2 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Kurul'un düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir.

Fon portföyüne altın ve gümüşün; borsada peşin (aynı gün valörlü) olarak, borsa dışında ise vaad yöntemi ile vadeli (ileri valörlü) olarak ya da peşin olarak yapılan işlemler ile dahil edilmesi esas olup, işbu maddede sayılan varlıklardan altın ve gümüş dışında kalan varlıklar ise borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü işlemler ile fon portföyüne dahil edilebilir. Fon beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak amacıyla; tezgahüstü piyasalar (OTC)' da tek taraflı olarak verilen söz (vaad) ile swap ve forward gibi vadeli işlemleri en fazla karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapabilir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dâhil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dâhil) değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dâhil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dâhil) fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Doğrulama Kodu: 4520cc79-d3f7-4893-abfc-9713c04b31a4



Fon portföyüne alınacak varlıklar ve yapılan işlemlerin uluslararası kabul görmüş katılım finans prensiplerine uygunluğunun belirlenmesi için Danışma Kurulu'ndan icazet alınacaktır. Danışma kurulunun kimlerden oluştuğuna, danışma kurulu üyelerinin katılım finans alanındaki bilgi ve tecrübesine ilişkin bilgiler ile danışma kurulunun çalışma ilkelerine ilişkin hususlar KAP'ta ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde (www.ziraatportfoy.com.tr) ilan edilmektedir.

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST Katılım 100 Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları*, BIST Katılım 30 Endeksini (XK30) veya BIST Katılım 100 Endeksini (XK100) Takip Etmek Üzere Kurulan Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	50
Türkiye'de Kurulu ve Katılım Esaslarına Uygun Diğer Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu/Gayrimenkul Yatırım Fonu/Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları***	0	20
Altın, Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30
Katılma hesapları (TL/Döviz/Altın)****	0	25
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vaad Sözleşmeleri *****	0	10
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL/Döviz) *****	0	100
Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları ile Ortaklık Payları	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz)	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	20
Gelire Endeksli Senetler ve/veya Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	100

* İlk halka arzlarda, portföye dahil edilecek ortaklık payları için Danışma Kurulu icazeti ayrıca alınır.

** Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5.maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

*** Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı ise fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.

**** Fon toplam değerinin en fazla %25'i, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutarın fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Altına dayalı katılma hesaplarına yapılan yatırımlar %25 oranında hesaplanmasında dikkate alınır.



Doğrulama Kodu: 4520cc79-d3f7-4893-abfc-9713c04b31a4



***** *Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak alması. Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10' una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaadden cayan karşı taraf, vaadden cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.*

***** *Borsada işlem gören kamu / özel sektör kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.*

YENİ SEKİL:

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon; portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 6. maddesi çerçevesinde portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan "Katılım Fonu" statüsündedir.

Fon portföyündeki varlık dağılımı piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenir ve değişkenlik arz edebilir. Varlık ve işlem türü tablosunda belirtilen türler çerçevesinde çoklu varlık yönetim modeli benimsenir. Söz konusu tabloda belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden varlıklar ile farklı ülke piyasalarından varlıklara yatırım yapılarak Fon portföyü çeşitlendirilir ve bu şekilde Fonun getirisinin eşik değerin üzerinde olması amaçlanır.

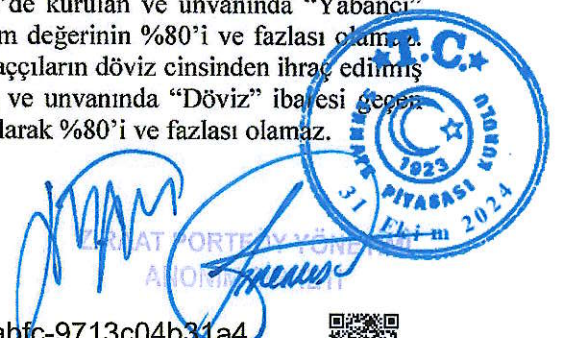
Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

Fon, risk değer aralığı 1-2 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Kurul'un düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir.

Fon portföyüne altın ve gümüşün; borsada peşin (aynı gün valörlü) olarak, borsa dışında ise vaad yöntemi ile vadeli (ileri valörlü) olarak ya da peşin olarak yapılan işlemler ile dahil edilmesi esas olup, işbu maddede sayılan varlıklardan altın ve gümüş dışında kalan varlıklar ise borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü işlemler ile fon portföyüne dahil edilebilir. Fon beklenen getiriye arttırmak, riskten korunmak amacıyla; tezgahüstü piyasalar (OTC)' da tek taraflı olarak verilen söz (vaad) ile swap ve forward gibi vadeli işlemleri en fazla karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapabilir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dâhil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dâhil) değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dâhil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dâhil) fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Doğrulama Kodu: 4520cc79-d3f7-4893-abfc-9713c04b31a4



Fon portföyüne alınacak varlıklar ve yapılan işlemlerin uluslararası kabul görmüş katılım finans prensiplerine uygunluğunun belirlenmesi için Danışma Kurulu'ndan icazet alınacaktır. Danışma kurulunun kimlerden oluştuğuna, danışma kurulu üyelerinin katılım finans alanındaki bilgi ve tecrübesine ilişkin bilgiler ile danışma kurulunun çalışma ilkelerine ilişkin hususlar KAP'ta ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde (www.ziraatportfoy.com.tr) ilan edilmektedir.

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST Katılım 100 Endeksi Ortaklık Payları ile Danışma Kurulunun İcazet Verdiği Ortaklık Payları*, BIST Katılım 30 Endeksini (XK30) veya BIST Katılım 100 Endeksini (XK100) Takip Etmek Üzere Kurulan Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	50
Türkiye'de Kurulu ve Katılım Esaslarına Uygun Diğer Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu/Gayrimenkul Yatırım Fonu/Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları***	0	20
Altın, Gümüş ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30
Katılma hesapları (TL/Döviz/Altın)****	0	25
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vaad Sözleşmeleri *****	0	10
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL/Döviz) *****	0	100
Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları ile Ortaklık Payları	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış Gayrimenkul Sertifikası (TL/Döviz)	0	20
Danışma Kurulundan İcazet Alınmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	20

* İlk halka arzlarda, portföye dahil edilecek ortaklık payları için Danışma Kurulu icazeti ayrıca alınır.

** Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5.maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

*** Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı ise fon toplam değerinin %4'ünü geçemez.

**** Fon toplam değerinin en fazla %25'i, 12 aydan uzun vadeli olmamak şartıyla, bankalar nezdinde açılan katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Altına dayalı katılma hesaplarına yapılan yatırımlar %25 oranının hesaplanmasında dikkate alınır.

***** Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde

Doğrulama Kodu: 4520cc79-d3f7-4893-abfc-9713c04b31a4



bulunarak alması. Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10' una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaadden cayan karşı taraf, vaadden cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.

***** Borsada işlem gören kamu / özel sektör kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ


Doğrulama Kodu: 4520cc79-d3f7-4893-abfc-9713c04b31a4

