

ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Çoklu Varlık Birinci Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2025 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 2025 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 2025 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 Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 01/07/2024		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Ziraat Portföy Çoklu Varlık Birinci Katılım Fonu ("Fon")'un ana yatırım stratejisi, Türk Lirası cinsinden varlıklar ile farklı ülke piyasalarından varlıklara yatırım yapılarak Fon portföyü çeşitlendirilir ve bu şekilde Fonun getirisinin eşik değerini üzerinde olması amaçlanır.	G. Yaman Akgün, Kerem Yerebasmaz, Zühal Bayar, Ali Bahtiyar, Batuhan Başavcı, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddioğlu, Serap Kaya, Abdurrahim Aydoğdu, Ahmet Turan Özgül, Yiğit Aytekin, Çağdaş Ekeyılmaz
		En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	
Fon Toplam Değeri	42.285.100	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1,476966	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. Fon, risk aralığı 1-2 olacak şekilde yönetilir. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir. 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.	
Yatırımcı Sayısı	1.218		
Tedavül Oranı %	0,03		
Portföy Dağılımı %			
- Kira Sertifikaları	65,32		
- YF ve BYF Katılma Payları	12,50		
- Katılım Hesabı	11,02		
- Ortaklık Payları	11,16		
		Yatırım Riskleri	
Payların Sektörel Dağılımı %		Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fonun maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, katılım amaçlı işlem riski, ihraççı riski, operasyonel risk, korelasyon riski, itibar riski, ülke riski, etik riski, baz riski, teminat riski, yoğunlaşma 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.	
İletişim Cihazları	2,54		
Perakende	1,50		
Demir, Çelik Temel	1,27		
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,19		
Petrol Ürünleri	0,96		
Dayanıklı Tüketim	0,39		
Çimento	0,97		
Tarım Kimyasalları	1,04		
Bankacılık	1,30		
Toplam	11,16		

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2025	20,83	24,89 (****)	16,67	0,17	0,12	(0,16)	42.285.100
1 Temmuz- 31 Aralık 2024 İLK YIL	22,23	28,50 (***)	15,41	0,16	0,12	(0,29)	37.459.167

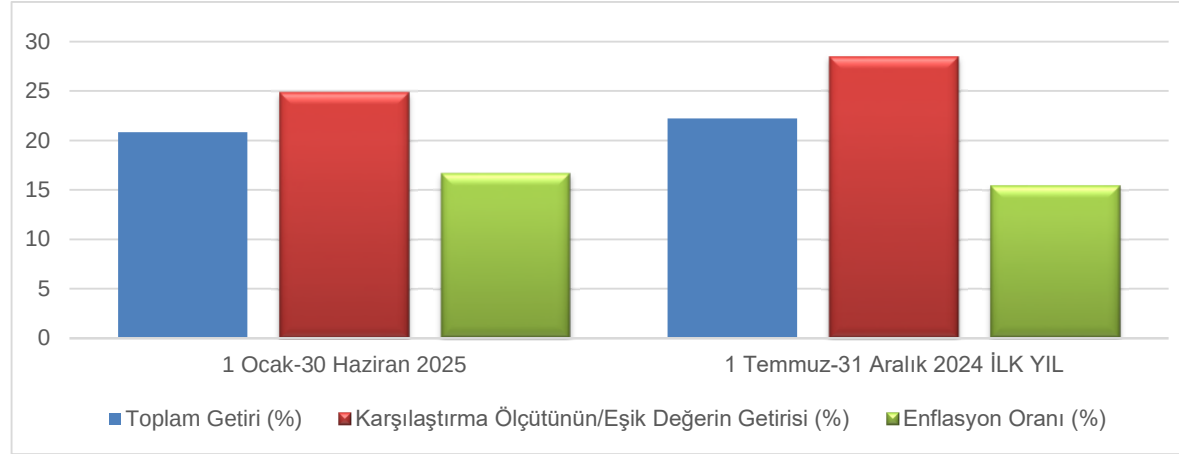
(*) Enflasyon oranı: 1 Temmuz-31 Aralık ile Ocak- Haziran dönemi için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) 1 Temmuz-31 Aralık 2024 performans dönemindeki eşik değer getirisi, ilgili döneme denk gelen BISTTLREF getirisinin altında kaldığı için ilgili mevzuat hükmü uyarınca eşik değer olarak performans dönemine denk gelen BISTTLREF getirisi kullanılmıştır. (Fonun eşik değer getirisi %18,98'dir)

(****) 1 Ocak-30 Haziran 2025 performans dönemindeki eşik değer getirisi, ilgili döneme denk gelen BISTTLREFK getirisinin altında kaldığı için ilgili mevzuat hükmü uyarınca eşik değer olarak performans dönemine denk gelen BISTTLREFK getirisi kullanılmıştır. (Fonun eşik değer getirisi %18,39'dur)

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 ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 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 2025 tarihi itibarıyla 40 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 85 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 12 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 5 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu, 8 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla; 995,1 milyar TL yatırım fonları ve 569,2 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 1.564,3 milyar TL'dir.

Fon, 1 Temmuz 2024 tarihinden itibaren eşik değerini BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Eşik değerin getirisi; Fon'un eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da 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 2025	1 Temmuz – 31 Aralık 2024
Nispi Getiri	(4,06)	(6,27)

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % 20,83 olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 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	% 20,83
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,18
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 1,81
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 1,18
Brüt Getiri	% 22,01

(*) 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 2025 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	503.358	0,99
Bağımsız Denetim Ücreti	49.194	0,10
Saklama ücreti	4.401	0,01
Hisse Senedi Komisyonu	411	0,00
İhraç İzni Giderleri	4.777	0,01
Taahhütlü İşlem Piyasası komisyonu	5.635	0,01
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	5.017	0,01
Diğer giderler	24.785	0,05
Toplam	597.578	1,18
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	50.747.874	

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 ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,16) olarak gerçekleşmiştir (1 Temmuz – 31 Aralık 2024: (0,29)). 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 2025 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. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur.
- Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....