

ZİRAAT PORTFÖY HALKBANK SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON

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



ZİRAAT PORTFÖY HALKBANK SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Halkbank Serbest (Döviz-Avro) Fon'un ("Fon") 27 Şubat - 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 27 Şubat - 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

27 Şubat - 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 Demirel Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

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

27 ŞUBAT– 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER			
Halka arz tarihi : 27/02/2025					
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri		
		Ziraat Portföy Halkbank Serbest (Döviz-Avro) Fon (“Fon”)’un ana yatırım stratejisi, Avro (EUR) cinsi Türk ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Avro (EUR) bazında mutlak getiri yaratmaktır.	G. Yaman Akgün, Kerem Yerebasmaz, Zühal Bayar, Ali Bahtiyar, Batuhan Başavcı, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddıoğlu, Serap Kaya, Abdurrahim Aydoğdu, Ahmet Turan Özgül, Yiğit Aytekin, Çağdaş Ekeyılmaz		
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 100.000 Adet		
Fon Toplam Değeri	5.576.961.141	Yatırım Stratejisi			
Birim Pay Değeri	47,069041	Fon, katılma payları Tebliğ’in ilgili hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılacak Tebliğ’in 6. maddesinde tanımlanan serbest fon statüsündedir. Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Avro 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. Fon, fon hesabına olmak üzere kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir ve verebilir, kredili menkul kıymet işlemi, açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünün tamamının, Kurucu tarafından uygun görüldüğü durumlarda döviz cinsi vadeli mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.			
Yatırımcı Sayısı	64				
Tedavül Oranı %	0,06				
Portföy Dağılımı %					
- Döviz Vadeli Mevduat	100,00				
		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 bulundurulmalıdır. Fon’un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, itibar riski, açığa satış riski, etik risk, teminat riski, baz riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış yatırım araçları riskleri olup, bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar fonun KAP sayfasının Risk Ölçüm-Değerleme Esasları bölümünde yer almaktadır. Fon’un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.			
				Bulunmamaktadır.	

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
ZİRAAT PORTFÖY HALKBANK SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON**

27 ŞUBAT– 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

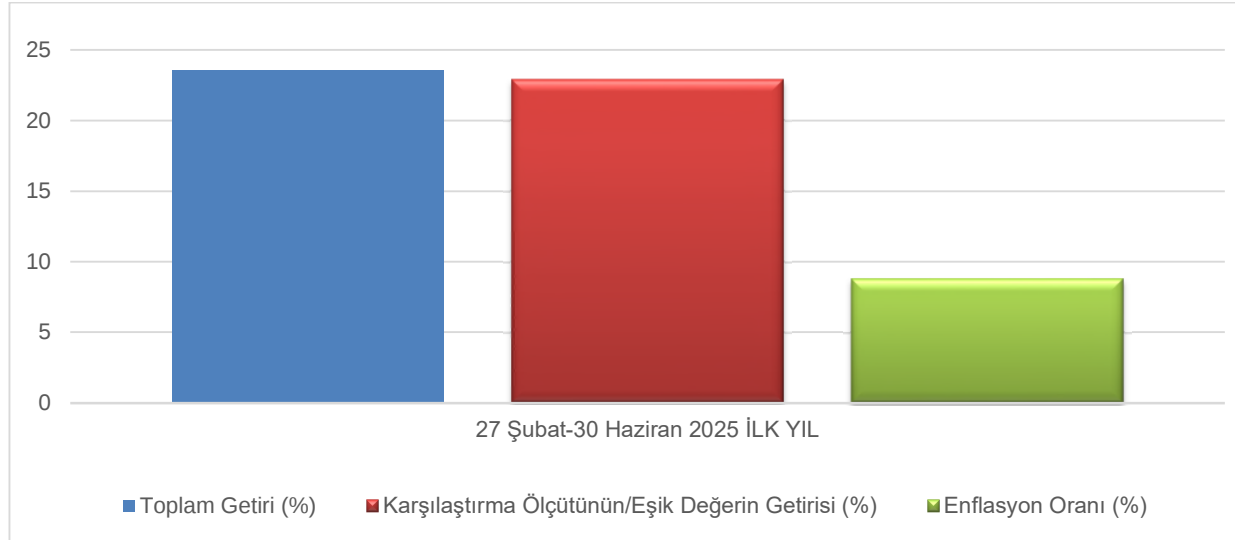
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
27 Şubat-30 Haziran 2025 İLK YIL (*)	23,53	22,86	8,79	0,74	0,74	1,33	5.576.961.141

(*) Enflasyon oranı: 27 Şubat-30 Haziran dönemi için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföyün ve Eşik Değerin standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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 HALKBANK SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON

27 ŞUBAT– 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, 27 Şubat 2025 tarihinden itibaren eşik değerini BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EUR Endeksi 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 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:

27 Şubat–30 Haziran 2025

Nispi Getiri

0,67

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 % 23,53 olarak gerçekleşmiştir.

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

27 ŞUBAT– 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	% 23,53
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 0,18
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	-
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 0,18
Brüt Getiri	% 23,71

(*) 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	4.687.622	0,17
İhraç İzni Giderleri	305.721	0,01
Saklama ücreti	13.445	0,00
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	2.466	0,00
Diğer Giderler	12.340	0,00
Toplam	5.021.594	0,18
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	2.781.806.756	

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 EUR 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 HALKBANK SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON

27 ŞUBAT– 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 27 Şubat - 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 1,33 olarak gerçekleşmiştir. 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, 27 Şubat - 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.
3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon’a bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon’a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....