ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK PARA PİYASASI (TL) FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

PRAXITY™ Empowering Business Globally

Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fon'un ("Fon') 1 Ocak-31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap 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 ilişkin 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2023 hesap dönemine ait performans sunuş raporu, Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet SAAT, YMM

Sorumlu Denetçi
29 Ocak 2024, İstanbul

Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sk. No:1 Altunizade Sitesi E Blok D: 16 Üsküdar - İstanbul
Tic. Sic No: 609033 Tel: +90 (216) 327 62 62 pbx Fax: + 90 (216) 327 62 63
e-mail: bilgi@yeditepedenetim.com.tr www.yeditepedenetim.com.tr

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK PARA PİYASASI (TL) FONU 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

<table>
<tr><td colspan="2">PORTFÖYE BAKIŞ
Halka arz tarihi : 14/06/1990</td><td colspan="2">YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla</td><td>Fonun Yatırım Amacı</td><td>Portföy Yöneticileri</td></tr>
<tr><td>Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası (TL) Fonu ("Fon")'nun yatırım amacı, kısa vadeli borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yaparak O/N repo ve kısa vadeli mevduat gibi yatırım araçlarına alternatif oluşturmaktır.</td><td>G. Yaman Akgün, Kenan Turan, F.Tinemis Sarıhan, Kerem Yerebasmaz, Zühal Bayar, Ali Bahtiyar, Ayşe Seher Aydın, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddıoğlu, Abdurrahim Aydoğdu, Barış Demir, Ahmet Turan Özgül
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet</td></tr>
<tr><td>Fon Toplam Değeri (*)</td><td>7.618.413.887</td><td colspan="2" rowspan="14">Yatırım Stratejisi
Fon portföy sınırlamaları itibariyle "Para Piyasası Fonu" niteliğindedir. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecek olup, yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel kesim borçlanma senetlerinin seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilecektir. Piyasa koşullarına bağlı olarak, belirli dönemlerde fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçlarından oluşabilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Fon beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon, saklı türev araç, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlere yatırım yapabilir. Şu kadar ki, kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.</td></tr>
<tr><td>Birim Pay Değeri</td><td>1,332873</td></tr>
<tr><td>Yatırımcı Sayısı</td><td>113.158</td></tr>
<tr><td>Tedavül Oranı %</td><td>51,96</td></tr>
<tr><td colspan="2">Portföy Dağılımı %</td></tr>
<tr><td>- Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>31,09</td></tr>
<tr><td>- Borsa Para Piyasası</td><td>10,21</td></tr>
<tr><td>- Mevduat / Katılım Hesabı</td><td>40,34</td></tr>
<tr><td>- Ters Repo</td><td>14,90</td></tr>
<tr><td>- Kamu Borçlanma Araçları</td><td>0,53</td></tr>
<tr><td>- VDMK</td><td>2,43</td></tr>
<tr><td>- Özel Sektör Kira Sertifikaları</td><td>0,50</td></tr>
<tr><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td colspan="2"></td><td colspan="2">Yatırım Riskleri</td></tr>
<tr><td colspan="2">Payların Sektörel Dağılımı
Bulunmamaktadır.</td><td colspan="2">Yatırımcılar Fon'a 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, itibar riski, ülke riski, etik risk, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal risk olup, bu risklere ilişkin detaylı açıklamalara fon izahnamesinin III. bölümünde yer verilmiştir. Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.</td></tr>
</table>

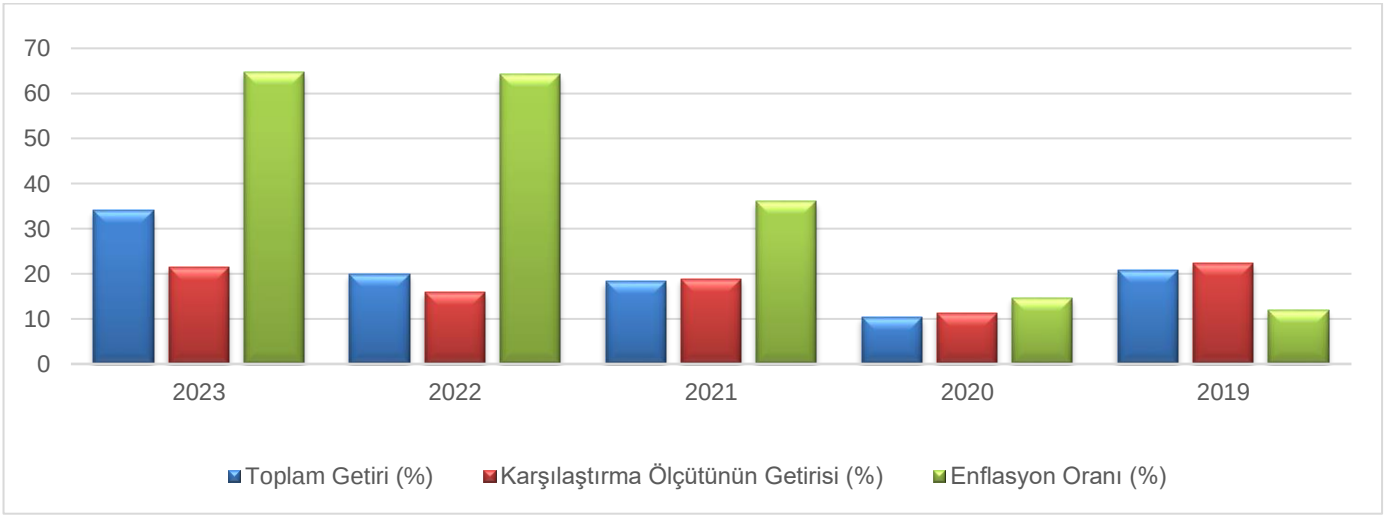
(*) 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)(*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)(**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)(**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2023	34,02	21,46	64,77	0,08	0,07	0,60	7.618.413.887
2022	19,91	15,89	64,27	0,04	0,03	0,45	4.897.735.817
2021	18,24	18,84	36,08	0,04	0,04	(0,10)	2.383.854.396
2020	10,22	11,23	14,60	0,03	0,02	(0,16)	2.136.034.855
2019	20,84	22,35	11,84	0,05	0,04	(0,13)	2.808.741.473

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.
(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün 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.

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.

   31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 49 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 77 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 12 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 4 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu, 3 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla; 358,3 milyar TL yatırım fonları ve 291,5 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 649,8 milyar TL'dir.

   Fon, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütünü %15 BIST- KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ile %70 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksinden 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.

   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 değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

   Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, nispi getiri oranları aşağıdaki gibidir:

	2023	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Nispi Getiri	12,56	4,02	(0,60)	(1,01)	(1,51)

2. Fon portföyünün karşılaşabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

3. Fon portföyünün 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % 34,02 olarak gerçekleşmiştir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	% 34,02
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,41
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 1,62
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 1,41
Brüt Getiri	**% 35,43**

(*) 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 - 31 Aralık 2023 döneminde:	**Tutar (TL)**	**Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)**
Fon yönetim ücreti	76.219.515	1,23
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	4.388.467	0,07
Saklama ücreti	921.025	0,01
İhraç İzni Giderleri	1.274.533	0,02
Borsa Para Piyasası komisyonu	4.670.035	0,08
Bağımsız Denetim Ücreti	36.550	0,00
Tahvil bono komisyonu	65.074	0,00
Vergiler ve diğer harcamalar	3.974	0,00
Diğer	162.700	0,00
Toplam	**87.741.873**	**1,41**
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	**6.216.687.367**	

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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,60 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2022: 0,45). 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 - 31 Aralık 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.

3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur. Vakıf PYŞ ve Halk PYŞ'nin Ziraat PYŞ bünyesinde kül halinde birleşmesi sonrası eski unvanı Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu olan fonun unvanı SPK'dan alınan izin ile 08.04.2019 tarihi itibariyle Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu olarak değiştirilmiştir. Ayrıca aynı tarihte Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu'da bu fon bünyesinde birleşerek ortadan kalkmıştır. Daha sonra SPK'dan alınan izin ile fonun unvanı 30.06.2022 tarihi itibariyle Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası **(TL)** Fonu olarak değiştirilmiştir.

4. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

……