

**ZİRAAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)**

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



ZİRAAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (ESKİ ÜNVANI "ZİRAAT PORTFÖY KATILIM SERBEST (TL) FON")

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Ziraat Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Eski ünvanı "Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon")'un ("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.

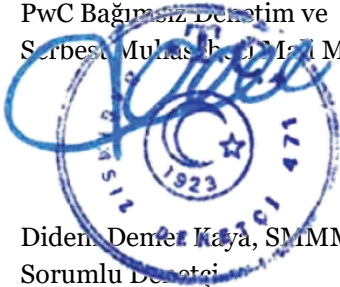
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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 Demel Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON)**

(Eski Ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)

1 OCAK – 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 : 01/07/2021					
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri		
		Fon, yatırım stratejisi kapsamında ağırlıklı BIST’te işlem gören katılım esaslı ortaklık paylarına ve faize dayalı olmayan diğer TL cinsi sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.	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: 10 Adet		
Fon Toplam Değeri	1.119.110.849	Yatırım Stratejisi			
Birim Pay Değeri	11,111093	Fon, katılma payları Tebliğ’in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak ve Tebliğ’in 6. Maddesinde tanımlanan serbest fon statüsündedir. Fon’un ana yatırım stratejisi uyarınca, Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak BIST Katılım Tüm Endeksine (XKTUM) dahil yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma payları ile Danışma Komitesinin icazet verdiği yerli ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon’un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80’i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST Katılım Tüm Endeksine (XKTUM) dahil yerli ihraççı paylarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu payları ile Danışma Komitesinin icazet verdiği yerli ortaklık paylarına yatırılır. Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.			
Yatırımcı Sayısı	1.058				
Tedavül Oranı %	1,01				
Portföy Dağılımı %					
- Ortaklık Payları	99,16				
- Katılım Hesabı	0,84				
		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, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, itibar riski, açığa satış riski, etik risk ve teminat riski 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.			
				Turizm	50,00
				Sağlık	9,07
				Tekstil, Entegre	14,96
				Demir, Çelik Temel	11,18
				Petrol ve Petrol Ürünleri	6,48
				Tarım Kimyasalları	4,54
				İletişim Cihazları	2,29
				Otomotiv	0,64
Toplam	99,16				

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski Ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

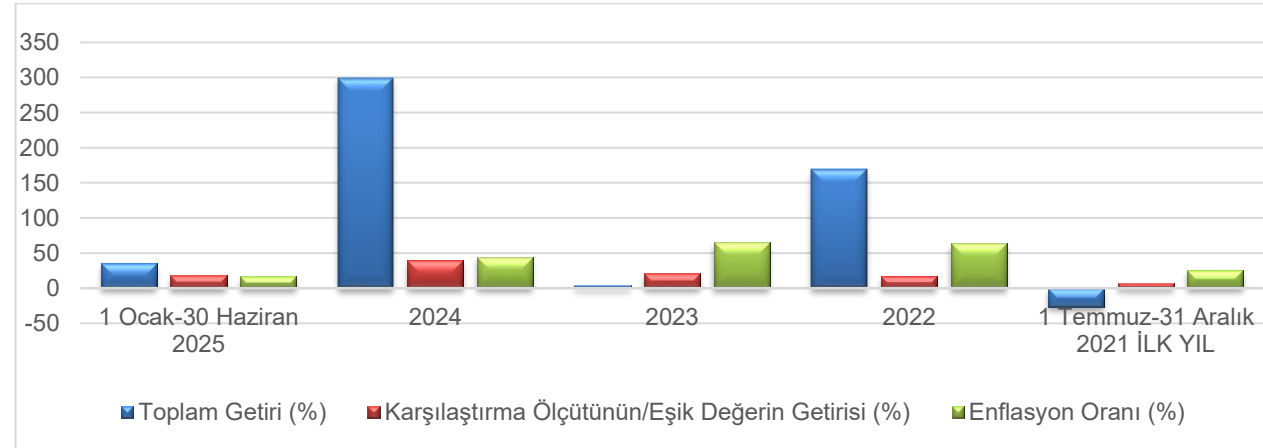
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2025	35,76	18,39	16,67	3,46	0,09	0,05	1.119.110.849
2024	299,38	39,68	44,38	2,92	0,08	0,16	553.654.661
2023	3,67	20,47	64,77	3,14	0,05	(0,00)	945.087.539
2022	168,60	17,16	64,27	2,68	0,04	0,14	988.104.560
1 Temmuz-31 Aralık 2021 İLK YIL	(26,44)	7,45	25,47	2,19	0,04	(0,13)	357.446.706

(*) Enflasyon oranı: Temmuz-Aralık, Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran dönemleri 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 KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON)**

(Eski Ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)

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 2021 tarihinden itibaren eşik değerini BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL 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:

Nispi Getiri	1 Ocak – 30 Haziran 2025	2024	2023	2022	1 Temmuz– 31 Aralık 2021
	17,37	259,70	(16,80)	151,44	(33,89)

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 %35,76 olarak gerçekleşmiştir.

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
ZİRAAT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON)**

(Eski Ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)

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	% 35,76
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 0,32
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	-
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 0,32
Brüt Getiri	% 36,08

(*) 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	2.830.294	0,25
İhraç İzni Giderleri	101.220	0,01
Bağımsız Denetim ücreti	32.796	0,00
Saklama ücreti	272.095	0,03
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	10.500	0,00
Hisse Senedi Komisyonu	365.328	0,03
Vergi, resim harç vb. giderleri	5.017	0,00
Diğer giderler	23.200	0,00
Toplam	3.640.450	0,32
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	1.141.385.859	

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 KATILIM HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON)**

(Eski Ünvanıyla; “Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon”)

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 0,05 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2024: 0,16). 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. Serbest Şemsiye Fon’a bağlı olarak kurulmuştur. Eski ünvanı Ziraat Portföy Katılım Serbest Fon olan fonun ünvanı, SPK’dan alınan izin ile 14.07.2022 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Katılım Serbest (TL) Fon olarak değiştirilmiştir. Daha sonra, SPK’dan alınan izin ile 24.02.2025 tarihi itibarıyla fonun ünvanı Ziraat Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiştir.
- Fon’a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....