

ZİRAAT PORTFÖY AGRESİF DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ZİRAAT PORTFÖY AGRESİF DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ziraat Portföy Agresif Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2026 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 2026 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 2026 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.



Özge Arslan Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2026

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY AGRESİF DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 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 : 30/04/2020			
30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Ziraat Portföy Agresif Değişken Fon (“Fon”)’un yatırım amacı ağırlıklı olarak BIST’te işlem gören ortaklık payları olacak şekilde; ortaklık paylarına, yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılarak ve aktif bir yönetim stratejisi izlenerek alım-satım fırsatlarından yararlanmaktır.	Batuhan Başavcı, Serap Kaya
		En Az Alınabilir Pay Adedi: 5 Adet	
Fon Toplam Değeri	984.882.815	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	12,348719	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla “Değişken Fon” niteliğindedir. Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefini göz önüne alarak yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon toplam değerinin sürekli olarak en az %51’i BIST’te işlem gören ortaklık paylarından oluşur. Fon, risk değer aralığı 5-7 olacak şekilde yönetilir. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir. Fon yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir, ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %10’u ve fazlası olamaz. Ayrıca, Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin devamlı olarak %80’i ve fazlası olamaz. Fon beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon, saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlere yatırım yapabilir.	
Yatırımcı Sayısı	9.022		
Tedavül Oranı %	0,08		
Portföy Dağılımı %			
Ortaklık Payları	92,55		
YF Katılma Payları	7,01		
VİOP Teminatları	3,03		
Ters Repo	0,02		
Repo	(2,61)		
		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, itibar riski, etik risk, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski, kıymetli madenlere ilişkin fiyat riski, operasyonel risk, korelasyon riski, ihraççı 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.	
Biracılık ve Meşrubat	1,23		
Elektrik	21,46		
Teknoloji	2,12		
Turizm	5,51		
Holding	2,29		
İnşaat, Taahhüt	5,21		
Tarım Kimyasalları	4,01		
İletişim Cihazları	0,11		
Gıda	3,93		
Gayrimenkul Yatırım Ort.	8,03		
Demir, Çelik	5,52		
Finansal Kiralama, Faktoring	2,19		
Perakende	3,92		
Endsütriyel Tekstil	3,47		
Tekstil, Entegre	15,75		
Hava Yolları ve Hizmetleri	4,77		
İletişim	1,86		
Dayanıklı Tükteim	1,17		
Toplam	92,55		

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY AGRESİF DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

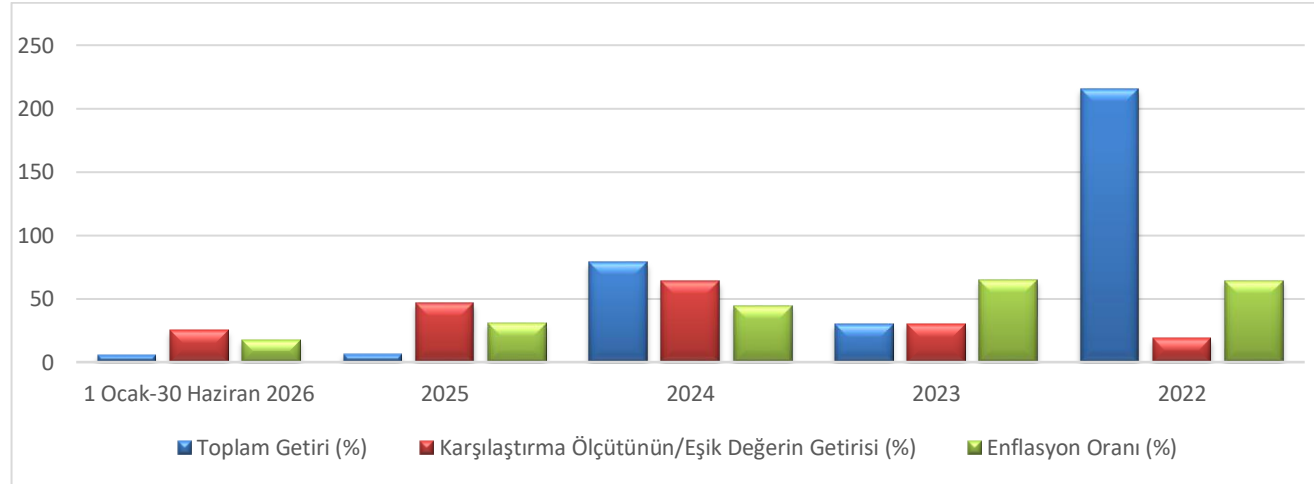
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
1 Ocak- 30 Haziran 2026	5,77	25,42	17,76	1,69	1,24	(0,15)	984.882.815
2025	6,24	46,53	30,89	2,03	0,58	(0,07)	1.215.783.691
2024	78,63	63,54 (***)	44,38	1,63	0,13	0,03	1.307.451.830
2023	30,19	30,33	64,77	2,71	0,07	(0,00)	769.412.825
2022	215,77	18,67	64,27	1,04	0,04	0,38	958.137.084

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföyün ve eşik değer standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) 2024 yılı Ocak-Aralık 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 %54,34’tür)

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 AGRESİF DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 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 2026 tarihi itibarıyla 34 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 87 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 14 adet kurucusu olduğu Borsa Yatırım Fonu, 4 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu, 11 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla; 1.469,8 milyar TL yatırım fonları ve 816,1 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 2.285,9 milyar TL’dir.

Fon, 2 Ocak 2026 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütünü %75 BIST 100 Getiri Endeksi + %25 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (2 Haziran 2025 -31 Aralık 2025 için belirlenmiş eski karşılaştırma ölçütü %55 BIST 100 Getiri Endeksi + %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’nden oluşan portföyün getirisi, 30 Nisan 2020-31 Mayıs 2025 için belirlenmiş eski eşik değer BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %2’den oluşan portföyün getirisi.)

Eşik değer getirisi (1 Ocak-31 Mayıs 2025 için); Fon’un eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

(2 Haziran-31 Aralık 2025 için) 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.

Eşik değer 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/eşik değer getirisi oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün/eşik değer getirisi 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 2026	2025	2024	2023	2022
Nispi Getiri	(19,65)	(40,29)	15,09	(0,14)	197,10

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi % 5,77 olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN ZİRAAT PORTFÖY AGRESİF DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 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	% 5,77
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,50
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 1,81
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	% 0,00
Net Gider Oranı	% 1,50
Brüt Getiri	% 7,27

(*) 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 2026 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	14.375.618	1,36
Gecelik ve vadeli ters repo komisyonu	54,043	0,01
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	1.740	0,00
VİOP Komisyonu	806.220	0,08
Tahvil Bono KAS Komisyonu	1	0,00
İhraç İzni Giderleri	95.312	0,01
Saklama ücreti	85.373	0,01
Hisse Senedi Komisyonu	188.484	0,02
Bağımsız Denetim Ücreti	44.750	0,00
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	9.433	0,00
Diğer Giderler	110.670	0,01
Toplam	15.771.644	1,50
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	1.054.758.382	

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 AGRESİF DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,15) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2025: 0,07). 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 2026 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. Değişken Şemsiye Fon’a bağlı olarak kurulmuştur. Eski unvanı Ziraat Portföy Üçüncü Değişken Fon olan fonun unvanı, SPK’dan alınan izin ile 25.08.2022 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Agresif Değişken Fon olarak değiştirilmiştir. Daha sonra, SPK’dan alınan izin ile 02.06.2025 tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak ortaklık paylarına yatırım yapan fona dönüştürülmüştür.
- Fon’a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....