

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT
FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**



**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

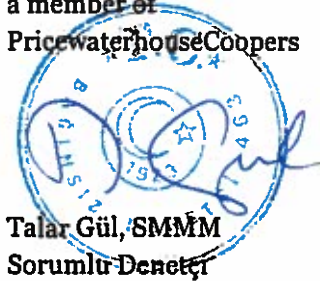
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun (Eski adıyla "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

**Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

a member of
PricewaterhouseCoopers



**Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 29 Şubat 2016

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)
İÇİNDEKİLER

Sayfa No

I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	3-4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu).

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

20.000.000 TL

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

8.039.061 TL

F. KATILMA PAYI SAYISI:

341.065.190 Adet.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak kurulmuş ve SPK'nın 7 Aralık 2004 tarih ve KYD/857-44026 sayılı izni ile kurulmuş olup, ilk olarak 9 Mart 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 20 Kasım 2015 tarihinde Fon'u Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Bu devir işlemi sonrasında Fon'un ismi Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

0,02357

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

0,021583

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

%9,21

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

%9,15

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

DEVLET TAHVİLİ: %20,12
FİNANSMAN BONOSU: %17,96
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ: %13,23
REPO : %48,57
MEVDUAT: %0,11

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

%3,90

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

HAZİNE BONOSU: %38,75

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

62,97

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

263.576.056 TL' dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

272.387.720 TL' dir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
Finanman Bonosu															
	NUROL	29/02/16		11,92		400.000,00	94,477	03/09/15	12,313921			98,140377	392.561,51	5,33	4,87
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/03/16		11,50		380.000,00	97,184	09/12/15	11,999582			98,154368	372.986,60	5,06	4,63
	İŞ YATIRIM	07/03/16		11,55		390.000,00	97,111	04/12/15	11,796983			98,003769	382.214,70	5,19	4,75
	AKTİFBANK	16/03/16		12,75		330.000,00	97,149	23/12/15	13,392264			97,450535	321.586,77	4,36	3,99
	GEDİK	04/04/16		12,50		340.000,00	96,529	21/12/15	13,081783			96,883443	329.403,71	4,47	4,09
	FİBABANKA	03/05/16		11,50		400.000,00	95,03	30/11/15	11,861264			96,293196	385.172,78	5,23	4,78
	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	24/05/16		11,91		150.000,00	94,484	27/11/15	12,3236			95,5186	143.278	1,94	1,78
	GARFA	25/05/16		11,62		190.000,00	94,779	04/12/15	11,9156			95,6264	181.690	2,47	2,26
	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	07/06/16		11,94		350.000,00	94,469	11/12/15	12,3422			95,087	332.804	4,52	4,13
ARA TOPLAM						2.930.000							2.841.699	38,57	35,28
Özel Sektör Tahvil															
	TIRYAKI AGRO	17/02/16		0,00		100.000,00	100,7823	10/09/15	10,683727			101,54403	101.544,03	1,38	1,26
	AK FAKTORİNG	29/09/16		0,00		670.000,00	102,9449	27/11/15	0			101,34842	679.034,41	9,21	8,43
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	14/11/16		0,00		760.000,00	100,7976	07/12/15	14,600954			101,73242	773.166,35	10,48	9,60
	ATAGY	14/11/16		0,00		400.000,00	100,4368	09/12/15	13,989925			101,6699	406.679,59	5,52	5,05
	DESTEK FAKTORİNG	09/01/17		0,00		360.000,00	101,728	09/12/15	14,851172			102,97034	370.693,21	5,03	4,60
	CRDFA-CREDITWEST FAKTORİNG	10/01/17		0,00		360.000,00	102,2903	09/12/15	14,370306			103,31077	371.918,75	5,05	4,62
	AE ARMA ELEKTRONİK	03/05/17		0,00		650.000,00	100,7477	09/12/15	14,974425			102,24562	664.596,56	9,02	8,25
	BANK POZİTİF	29/06/17		12,65		240.000,00	100	31/12/15	13,263283			100,03412	240.081,88	3,26	2,98
	KARDEMİR D	16/11/17		0,00		250.000,00	101,2509	30/12/15	13,92611			101,52006	253.800,14	3,44	3,15
	EKİM TURİZM	06/12/17		13,42		340.000,00	100	09/12/15	14,70629			100,86903	342.954,70	4,65	4,26
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08/12/17		14,90		320.000,00	100	15/12/15	15,6933			100,9953	323.184,96	4,39	4,01
B.2. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
Ters Repo															
	HAZİNE	04/01/16		8,30		159.144,62		31/12/15	157.965,00			8,30	159.036,14	100,00	1,97
						159.144,62							159.036,14	100,00	1,97
GRUP TOPLAMI						4.609.145							4.686.691		93,46

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
KISA POZİSYON															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI															
MEVDUAT	ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL	05/02/16		13,90		175.000,00		25/12/15				13,9	175.457	33,35	2,18
	FIBABANKA-TL	05/02/16		14,00		175.000,00		28/12/15				14	175.267	33,31	2,18
	ODEA BANK A.Ş.-TL	22/02/16		14,00		175.000,00		25/12/15				14	175.456	33,34	2,18
VİOP TEMİNAT						525.000,00									
GRUP TOPLAMI													526.179	100,00	6,54
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												8.054.569	100,00		

T TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHLİ

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	8.054.569	100,00	100,19
Hazır değerler	1.373	100,00	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.373	100,00	0,02
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(16.880)	100,00	(0,21)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(9.582)	56,76	(0,12)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Kayda alma ücreti	(402)	2,38	(0,01)
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(6.896)	40,86	(0,09)
Toplam değer/net varlık değeri	8.039.062		100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	2.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	1.658.934.810		

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2015
Fon yönetim ücretleri	138.719
Aracılık komisyon giderleri	32.583
Saklama ücretleri	6.036
Denetim ücretleri	5.460
Ek kayda alma giderleri	2.671
Diğer giderler	383
	<hr/>
	185.852

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Yıl İçerisinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

B. Yıl İçerisinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

İTFALAR

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

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.