

**TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU)**

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



**TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun (Eski adıyla "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)**

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	3
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	4
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	5
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	6
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	7
VIII- İTFALAR.....	8
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	9
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	10

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon).

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

1.000.000 TL

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

1.793.310 TL

F. KATILMA PAYI SAYISI:

100.000.000

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 SPK'nın 6 Haziran 1997 tarih ve KYD/260-6145 sayılı izni ile kurulmuş olup, ilk olarak 10 Ekim 1996 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 Hisse Senedi Fonu olarak değiştirilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

0,996420

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

1,019678

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

%(2,27)

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

%(2,21)

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

HİSSE: %53,57

DEVLET TAHVİLİ: %18,35

REPO: %27,59

DİĞER: %0,32

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

%0,04

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

HİSSE: %39,69

HAZİNE BONOSU: %77,73

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

392,43

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

661.910

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

4.643.048

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

31 Aralık 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 (%)
A. PAY															
	AKBANK					12.750	7,72	04/12/15				6,7	85.425	5,85	4,74
	AKENR					0	1,047619	20/04/15				0,95	0	0,00	0,00
	AKSA ENERJİ					25.000	2,97	04/08/15				2,54	63.500	4,35	3,52
	AYGAZ					12.500	9,9	20/04/15				10,1	126.250	8,67	7,01
	BANDIRMA GÜBRE					3.670	14	07/10/15				12,85	47.160	3,23	2,62
	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZA					5.660	13,6	22/10/15				12,8	72.448	4,96	4,02
	EMLAK KONUT					26.000	3,025	21/12/15				2,6	67.600	4,63	3,75
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					0	10,555556	20/04/15				3,04	1	0,00	0,00
	GARANTİ BANKASI					11.400	7,322931	17/12/15				7,12	81.168	5,56	4,50
	HALK BANKASI					7.930	11,609412	23/12/15				10,39	82.393	5,65	4,57
	HEKTS					35.000	2,587143	12/06/15				2,57	89.950	6,16	4,99
	HALK GYO					1	5,205128	15/06/15				1,03	1	0,00	0,00
	İS BANKASI					7.600	4,670009	21/12/15				4,6	34.960	2,40	1,94
	KORDS					12.690	4,04	07/10/15				4,7	59.643	4,09	3,31
	MRDİN					20.000	4,2355	12/06/15				3,7	74.000	5,07	4,11
	PETKM					18.717	4,179192	02/12/15				4,59	85.911	5,89	4,77
	SODA					1	6	07/07/15				4,23	6	0,00	0,00
	TURKCELL					7.000	13,25	04/08/15				9,9	69.300	4,75	3,85
	TURK HAVA YOLLARI					9.349	7,56406	21/12/15				7,39	69.089	4,73	3,83
	TRAKYA CAM					39.600	1,91	07/10/15				1,81	71.676	4,91	3,98
	TTRAK					979	68,819356	17/09/15				69,55	68.089	4,67	3,78
	TÜPRAŞ					940	71,55	17/09/15				69,6	65.424	4,48	3,63
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					18.150	4,25	22/10/15				3,83	69.515	4,76	3,86
	YUNSA					22.000	3,874545	09/10/15				3,44	75.680	5,19	4,20
GRUP TOPLAMI						296.938							1.459.189		80,98

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

31 Aralık 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 (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ															
B.1 KAMU SEKTÖRÜ															
BORÇLANMA SENETLERİ															
B.2 ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA SENETLERİ															
	AE ARMA ELEKTRONİK	03/05/17	TRSAEST51717	0,00	4	50.000	101,3618	09/12/15	14,97443			102,24562	51.123	100,00	2,84
GRUP TOPLAMI						50.000							51.123		2,84
C. TERS REPO															
	HAZİNE	04/01/16	TRT150120T16	8,40	2	231.213	8,4	31/12/15			229.495	8,40	231.053	100,00	12,82
GRUP TOPLAMI						231.213							231.053		12,82
D. VOB NAKİT TEMİNATI															
													60.570	100,00	3,36
GRUP TOPLAMI													60.570		3,36
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													1.801.935	100,00	

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

31 Aralık 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	1.801.935	100,00	100,48
Hazır değerler	1.174	100,00	0,07
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.174	100,00	0,07
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(9.799)	100,00	(0,55)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(4.484)	45,76	0,25
Ödenecek vergi	-	-	-
Kayda alma ücreti	(90)	0,91	0,01
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(5.225)	53,33	0,29
Toplam değer/net varlık değeri	1.783.601		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	100.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	98.200.246		

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FONU)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2015
Fon yönetim ücretleri	72.274
Aracılık komisyon giderleri	11.136
Denetim ücretleri	8.040
Saklama ücretleri	1.033
Kurul ücretleri	363
Diğer giderler	2.927

95.773

**TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA 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 HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA 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 HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA 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 HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA 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 HİSSE SENEDİ FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA 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 görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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.