

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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



**TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR
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 Özel Sektör 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 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 Özel Sektör 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

500.000.000 TL

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

9.589.347 TL

F. KATILMA PAYI SAYISI:

500.000.000

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 30/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 788409/206163 sicil numarası altında kaydedilerek 07/07/2015 tarih ve 8857 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu adı altında 20 Kasım 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

1,011738

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

-

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

-

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

-

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

DEVLET TAHVİLİ: %11,63
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ: %67,17
REPO: %19,93
MEVDUAT: %1,27

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

%0,49

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

-

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

282,39

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

10.076.305 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

528.967 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oran	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															
FINANSMAN BONOSU	AKTİFBANK	27/01/16	TRQAKYB11619	12,30	-	370.000,00	98,87	24/12/15	12,69214	-	-	99,152454	366.864,08	4,34	3,83
	FINANSBANK A.Ş.	19/02/16	TRQFNKB21628	11,32	-	40.000,00	97,34	23/11/15	11,81249	-	-	98,512274	39.404,91	0,47	0,41
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/03/16	TRFYKYM31617	11,50	-	70.000,00	97,18	30/11/15	11,99958	-	-	98,154368	68.708,06	0,81	0,72
	İŞ YATIRIM	07/03/16	TRFISMD31617	11,55	-	60.000,00	97,11	04/12/15	11,79698	-	-	98,003769	58.802,26	0,70	0,61
	AKTİFBANK	16/03/16	TRQAKYB31617	12,20	-	60.000,00	96,33	23/11/15	13,39226	-	-	97,450535	58.470,32	0,69	0,61
	GEDİK	04/04/16	TRFGDKM41617	12,50	-	400.000,00	96,75	28/12/15	13,08178	-	-	96,883443	387.533,77	4,59	4,04
	FİBANKA	03/05/16	TRQFIBA51626	11,48	-	70.000,00	95,35	30/11/15	11,86126	-	-	96,293196	67.405,24	0,80	0,70
	FINANS FAKTÖRİNG A.Ş.	24/05/16	TRFFINF51615	11,91	-	20.000,00	94,48	27/11/15	12,32361	-	-	95,518642	19.103,73	0,23	0,20
	GARFA	25/05/16	TRFGRFA51629	11,62	-	70.000,00	94,78	04/12/15	11,91564	-	-	95,626363	66.938,45	0,79	0,70
	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	07/06/16	TRFFFKR61611	11,94	-	60.000,00	94,47	11/12/15	12,34222	-	-	95,086992	57.052,19	0,68	0,60
ARA GRUP TOPLAMI						1.220.000,00							1.190.283,01		12,42
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	LİDER FAKTÖRİNG A.Ş.	28/09/16	TRSLDFK91619	-	4	330.000,00	103,91	24/12/15	14,88			100,40	331.331,00	0,00	0,00
	AK FAKTÖRİNG	29/09/16	TRFAKFT91615	-	4	740.000,00	104,39	24/12/15	0,00			101,35	749.978,31	0,00	0,00
	LİDER FAKTÖRİNG A.Ş.	14/11/16	TRFLDFKK1614	-	4	90.000,00	101,01	24/12/15	14,60			101,73	91.559,17	0,00	0,00
	ATAGY	14/11/16	TRFATAYK1618	-	4	670.000,00	101,22	24/12/15	13,99			101,67	681.188,31	4,34	3,83
	NUROL	23/12/16	TRSNURLA1613	-	4	430.000,00	104,22	24/12/15	12,44			101,18	435.090,47	0,47	0,41
	DESTEK FAKTÖRİNG CRDFA-CREDITWEST FAKTÖRİNG	09/01/17	TRSDSTF11712	-	4	660.000,00	102,45	24/12/15	14,85			102,97	679.604,21	0,81	0,72
	TRMPARK	10/01/17	TRSTPFC11710	-	4	450.000,00	102,76	24/12/15	14,37			103,31	464.898,44	0,70	0,61
	AE ARMA ELEKTRONİK	25/04/17	TRSMPC41710	-	4	390.000,00	102,37	28/12/15	14,76			102,58	400.064,38	0,69	0,61
	BANK POZİTİF	03/05/17	TRSAEST51717	-	4	770.000,00	101,75	24/12/15	14,97			102,25	787.291,31	4,59	4,04
	BANK POZİTİF	29/06/17	TRSCCKB61714	12,65	4	430.000,00	100,00	31/12/15	13,26			100,03	430.146,71	0,80	0,70
	FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20/07/17	TRSFINA71716	-	4	420.000,00	104,82	24/12/15	13,65			105,12	441.491,47	0,23	0,20
	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29/08/17	TRSPDLG81716	-	4	720.000,00	101,28	25/12/15	15,15			101,59	731.452,41	0,79	0,70
	KARDEMİR D	16/11/17	TRSKRDMK1713	-	4	440.000,00	101,23	24/12/15	13,93			101,52	446.688,25	0,68	0,60
	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	05/12/17	TRSMPCA1717	14,70	4	60.000,00	100,00	08/12/15	15,22			101,42	60.849,39	14,10	12,42
	EKİM TURİZM	06/12/17	TRSEKIMA1715	-	4	460.000,00	100,50	24/12/15	14,71			100,87	463.997,53	0,00	0,00
	EKİM TURİZM	06/12/17	TRSEKIMA1715	14,90	4	60.000,00	100,00	15/12/15	15,69			101,00	60.597,18	3,92	3,45
ARA GRUP TOPLAMI						7.120.000,00							7.256.229		75,66

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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.2. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ARA GRUP TOPLAM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI						8.340.000,00							8.446.511,55		88,08
C. KİRA SERTİFİKALARI GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREV ARAÇLAR GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO GRUP TOPLAMI	HAZİNE	04/01/16	TRT150120T16	8,40	2	361.332,32	8,4	31/12/15			358.650,00	8,4	361.083,05	100,00	3,77
						361.332,32							361.083,05		3,77
G. DİĞER VARLIKLAR															
MEVDUAT	ALTERNATİFBANK A.Ş.- TL	05/02/16		13,90		260.000		25/12/15				13,9	260.679	33,35	2,72
	FIBABANKA-TL	05/02/16		14,00		260.000		28/12/15				14	260.396	33,31	2,71
	ODEA BANK A.Ş.-TL	22/02/16		14,00		260.000		25/12/15				14	260.677	33,34	2,72
GRUP TOPLAMI						780.000									
VİOP TEMİNAT															
GRUP TOPLAMI													781.752	100	8,15
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													9.589.347		100,00

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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	9.589.347	100,00	100,05
Hazır değerler	849	100,00	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	849	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(5.917)	100,00	(0,06)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(3.706)	62,64	(0,04)
Ödenecek vergi	-	-	-
Kayda alma ücreti	(480)	8,11	(0,01)
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(1.731)	29,26	(0,02)
Toplam değer/net varlık değeri	9.584.279		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	490.526.918		

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2015
Fon yönetim ücretleri	4.217
Aracılık komisyon giderleri	320
Denetim ücretleri	1.470
Saklama ücretleri	498
Kurul ücretleri	19
Diğer giderler	688
	7.212

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle 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.