

**TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

28 Temmuz 2017



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

**Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu' nun
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")' nun 1 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2017 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.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2017
İstanbul, Türkiye

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

**TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.2017 – 30.06.2017 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Kasım 2015		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Fon toplam değeri (TL)	111.859.868	Oktay Okan ALPAY Kubilay ÖZALP Emre HUNTÜRK
Birim Pay Değeri (TL)	1,210060	
Yatırımcı Sayısı (adet)	383	
Tedavül Oranı (%)	18,49	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Özel Sektör Tahvilleri	56,26	Fon 19 Kasım 2015 tarihinde ihraç olmuştur.
Finansman Bonoları	26,01	Fon yatırım stratejisi olarak borçlanma araçları fonudur ve
O/N Repo	17,62	bu nedenle fon toplam değerinin en az %80 i devamlı
Takas Para Piyasası	0,00	olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına
Viop teminatı	0,11	yatırılır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla
En az alınabilir Adet	1	%20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları
		dahil edilebilir. Portföye riskten korunmak ve yatırım
		amacıyla döviz kıymetli madenler faiz, finansal vadeli
		işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil
		edilebilir.
		Yatırım Riskleri
		Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamalar yüzünden oluşabilecek risk
		Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı oluşabilecek risk.
		Piyasa riski: Fon içeriğindeki finansal varlıkların değerlerinin piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu değişmesinden dolayı oluşabilecek risktir.
		Likidite riski: Portföy İçeriğindeki varlıkların istenildiği anda nakde çevrilememesinden dolayı Likidite riski ile karşı karşıya kalabilir.
		Kaldıraç Riski: Portföy İçeriğinde yer verilen türev ve kaldıraç içeren işlemler nedeniyle Kaldıraç riskine maruz kalabilir.
		Yoğunlaşma Riski: Bir varlığa/maddeye yoğun oranda yatırım yapılmasından dolayı oluşabilecek risk.

(*) Performans raporlarında 30 Haziran 2017 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) (*) %	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (**) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**) (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Potföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2015	1,17	1,19	8,81	0,03	0,02	-1,93	9.584.279
2016	12,41	10,33	8,53	0,47	0,33	3,15	128.470.785
2017/6	6,46	6,40	5,45	0,51	0,36	2,89	111.859.868

(**) Enflasyon Oranı TUİK tarafından açıklanan TÜFE'nin yıllık oranının ½ sidir.

(***) Fon 19/11/2015 tarihinde ihraç olmuştur. 30/06/2017 tarihli Standart sapma hesaplanırken 252 günlük getiri üzerinden hesaplama yapılmıştır. Karakök 252 ile çarpılarak yıllıklandırılmıştır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

19/11/2015 tarihinde Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu olarak ihraç edilmiştir.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak üzere 23/08/2011 Tarihinde kurulmuş ve 06/12/2012 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 19/06/2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği izni verilmiştir. Şirketimizin ana faaliyet konusu fon kurulumu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

- 2) Şirket'in portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- 3) Fonun Portföyü, 01.01.2017 – 30.06.2017 döneminde net %6,46 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6,40 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,06 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma ölçütünün getirisi: Fonun Karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Fon portföyünün vergi öncesi getirisinden fonun eşik değerinin çıkartılması sonucu çıkan sonucu ifade etmektedir.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması alınmıştır.

01.01.2017 - 30.06.2017 Dönemi	Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	0.62
Vergiler	0.00
Komisyon giderleri	0.01
Denetim Ücreti	0.01
Saklama Ücreti	0.05
Diğer Giderler	0.02
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	0.71

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Performans sunum döneminde Fon Portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişmemiştir.
- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İLAVELER:

Yıl başından bu yana Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun performansı karşılaştırma ölçütünün üzerindedir. Ayrıca tarihsel olarak fonun kuruluşundan beri bakıldığı zaman da fonun performansı karşılaştırma ölçütü performansını geçmektedir. Bunun nedeni fonun içerisinde iyi iç verim taşıyan tahvillerin bulundurulması ve doğru zamanlarda iyi mevduat faizi bulunan zamanlarda fonun belli bir yüzdesinin mevduat ile değerlendirilmesidir. Fona özel sektör tahvili seçilirken şirketlerin detaylı bilanço analizi ve sektörel analizi yapılır. İlgili şirketler portföye alınmadan önce kredi komitesinde şirket incelenir ve bu inceleme sonucu çıkacak netice ile hareket edilir. Ayrıca portföye alındıktan sonra da şirketlerin bilanço analizleri ve KAP aracılığı ile haber akış kontrolü devam eder. Şirket üzerinde olumsuz yönde bir bozulma olursa portföyden çıkartma yönünde aksiyon alınır.