

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

**1 OCAK 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**TACİRLER POTFÖY HİSSE SENEDİ FON  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 2016 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 2016 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2016

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

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

### TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 10 Ekim 1996		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
<b>30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla (*)</b>		<b>Portföy Yöneticileri</b>	
Net Varlık Değeri (TL)	2.463.445	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. - Kubilay Özalp	
Birim Pay Değeri (TL)	1,190241		
Yatırımcı Sayısı (adet)	102		
Tedavül Oranı (%)	2,07		
<b>Portföy dağılımı</b>		<b>Fonun Yatırım Stratejisi</b>	
Hisse Senedi (%)	77,95	Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") hisse senedi yoğun fondur amacı hisse senetlerinin sunduğu yüksek getiri fırsatlarından yararlanmak ve karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmektir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklık payları hariç olmak üzere BIST de işlem gören hisse senetlerine yatırılır. Fon portföyünün % 20'lik kısmı ise menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere, borçlanma araçları repo, kaldıraçlı işlemler ve diğer para ve sermaye piyasaları araçlarına yatırım yapabilir. Fon yüksek risk profilindeki müşteriler için uygun olup, kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun olmayabilir. Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, yapılandırılmış yatırım araçları, swap, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Portföye alınan türev işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.	
Takasbank Para Piyasası (%)	12,03		
Viop Teminatı (%)	10,02		
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>		
En az alınabilir pay adedi	1		
<b>Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı (%)</b>			<b>Yatırım Riskleri</b>
Bankacılık	22,76		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1. Piyasa Riski 2. Karşı Taraf Riski 3. Likidite Riski 4. Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski 5. Operasyonel Risk 6. Yağunlaşma Riski 7. Korelasyon Riski 8. Yasal Risk 9. Yapılandırılmış yatırım araçları riski
Kimya petrol sanayi	11,55		
Ulaşım ve haberleşme	10,69		
Metal eşya makine sanayi	7,57		
Dokuma imalat sanayi	7,13		
Çimento sanayi	5,82		
Taşa toprağa dayalı sanayi	4,14		
Makine sanayi	3,63		
Teknoloji ve telekomünikasyon	2,87		
Gübre sanayi	1,79		
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>		

(\*) Performans raporlarında 30 Haziran 2016 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

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

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

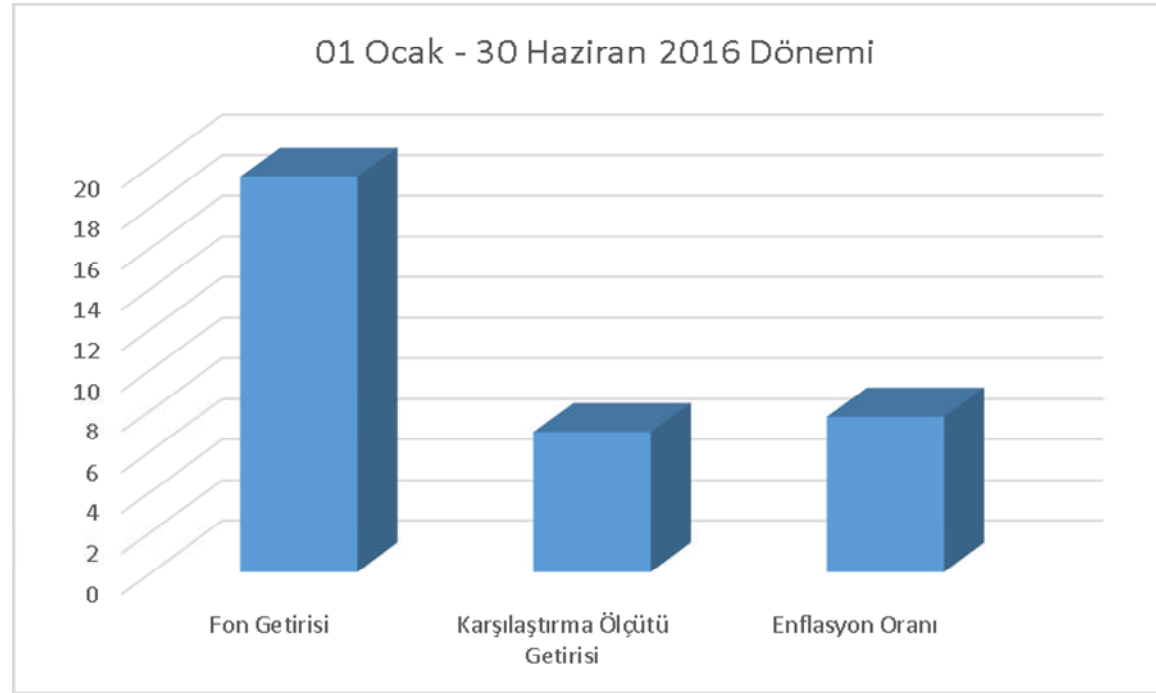
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) (*) %	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
1 Ocak - 31 Aralık 2014	13,40	19,85	8,17	0,50	0,63	(0,04)	5.707.090
1 Ocak - 31 Aralık 2015	(2,28)	(5,40)	8,81	0,86	0,70	0,30	1.793.310
1 Ocak - 30 Haziran 2016	19,45	6,88	7,64	16,23	17,89	1,59	2.463.445

(\*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(\*\*) Portföyün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

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

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### C. DİPNOTLAR

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

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SPK.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYS.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYS/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYS.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü, 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde net % 19,45 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 6,88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 12,57 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.

Portföyün performansının ölçülmesi amacıyla kullanılan karşılaştırma ölçütü aşağıda listelendiği şekilde belirlenmiştir;

BIST 100 endeksi %90 + Bist Kyd O/N Repo Brüt Endeksi % 10

- 4) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir;

<b>Giderler</b>	<b>Ortalama Portföy Değerine Oranı (%)</b>
Fon yönetim ücreti giderleri	1,45
Komisyon ücreti giderleri	0,39
Denetim ücreti giderleri	0,16
Saklama ücreti giderleri	0,16
Vergi giderleri	0,02
Diğer giderler	0,12
<b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Net Varlık Değeri</b>	<b>2,30</b>

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

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Performans sunum döneminde, Fon portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişikliği olmamıştır.
- 6) 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 olarak değiştirilmiştir.

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) 30 Haziran 2016 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu % 1,59 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiri ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon'a ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)'i hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) Fon'un 8 Ekim 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış izahnamesi ile belirlenmiş yatırım stratejisi doğrultusunda Fon toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ortaklık paylarına yatırılması gerekmektedir. Bu durumla beraber, Fon'un 30 Haziran 2016 tarihli ortaklık paylarına olan yatırımı 30 Haziran 2016 tarihli Fon toplam değerinin %77,95 si oranında gerçekleşmiş ve ilgili izahname ile belirlenmiş portföy sınırlamasının altına inmiştir. Bu durum Fon'un yatırım stratejisi üzerinde önemli bir etki ve sapma yaratmamakta ve Fon, müteakip dönemde portföy sınırlamalarına uygun olarak yatırımlarını sürdürmektedir.

.....