

**TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE 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**



**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 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

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 RAPORU | 3-5 |
| IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU | 6 |
| V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER | 7 |
| VI- DİĞER AÇIKLAMALAR | 8 |
| VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR | 9 |
| VIII- İTFALAR | 10 |
| IX- PORTFÖYE ALIŞLAR | 11 |
| X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI | 12 |

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:

Fonun tutarı 5.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 128.432.087 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 112.990.667 adettir.

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:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,136661 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,011738 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,35'tir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,20'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

| | |
|---------------------|-------|
| Hisse Senetleri | 0,09 |
| Devlet Tahvili Repo | 1,50 |
| Devlet Tahvili | 0,08 |
| BPP | 1,01 |
| Mevduat | 6,44 |
| Özel Sektör Tahvili | 90,71 |
| VOB/VİOP Teminatı | 0,17 |

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %11,26'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için %76'dır.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %406'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 287 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 206.622.434 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 94.795.113 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU 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 | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------|--------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|----------|--------------|
| A.HİSSE SENEDİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| FİNANSMAN BONOSU | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TERA MENKUL DEĞERLER | 1/13/2017 | TRFTERA11710 | 12,374375 | - | 1.700.000,00 | 94,442 | 10/5/2016 | 11,6 | | | 99,610 | 1.693.368,01 | 1,62 | 1,32 |
| | PASHA YATIRIM BANKASI AŞ | 1/24/2017 | TRQPASH11716 | - | - | 1.820.000,00 | 97,348 | 12/19/2016 | 11,585228 | | | 99,282 | 1.806.928,98 | 1,73 | 1,41 |
| | ŞEKERBANK T.A.Ş. | 2/28/2017 | TRQSKBK21718 | 11,19844 | - | 1.580.000,00 | 97,342 | 12/1/2016 | 11,713917 | | | 98,235 | 1.551.961,14 | 1,48 | 1,21 |
| | GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 3/3/2017 | TRFGDKM31717 | - | - | 1.000.000,00 | 96,503 | 11/8/2016 | 11,96083 | | | 98,099 | 980.992,04 | 0,94 | 0,77 |
| | KAPİTAL FAKTÖRİNG A.Ş. | 3/3/2017 | TRFKPTL31716 | - | - | 2.930.000,00 | 94,448 | 11/10/2016 | 11,944714 | | | 98,102 | 2.874.376,96 | 2,75 | 2,25 |
| | BANK POZİTİF | 3/16/2017 | TRQCKKB31711 | 11,34812 | - | 1.390.000,00 | 97,278 | 12/16/2016 | 11,488695 | | | 97,790 | 1.359.282,84 | 1,3 | 1,06 |
| | DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. | 3/17/2017 | TRFDNFK31733 | 11,19798 | - | 1.670.000,00 | 97,284 | 12/16/2016 | 11,677514 | | | 97,737 | 1.632.033,56 | 1,56 | 1,28 |
| | LİDER FAKTÖRİNG A.Ş. | 4/7/2017 | TRFLDFK41710 | - | - | 490.000,00 | 95,032 | 11/14/2016 | 12,8 | | | 96,850 | 474.563,39 | 0,45 | 0,37 |
| | GUVEN VARLIK YONETİMİ AS | 4/25/2017 | TRFGVYA41714 | - | - | 2.550.000,00 | 95,002 | 12/30/2016 | 12,11413 | | | 96,461 | 2.459.765,86 | 2,35 | 1,92 |
| | LİDER FAKTÖRİNG A.Ş. | 5/12/2017 | TRFLDFK51719 | 13,49896 | - | 2.500.000,00 | 93,791 | 11/14/2016 | 13,963645 | | | 95,383 | 2.384.574,06 | 2,28 | 1,86 |
| | ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş. | 5/18/2017 | TRFCLKM51717 | 11,50031 | - | 2.960.000,00 | 94,746 | 11/23/2016 | 11,843186 | | | 95,867 | 2.837.352,63 | 2,71 | 2,22 |
| | LİDER FAKTÖRİNG A.Ş. | 5/18/2017 | TRFLDFK51727 | - | - | 1.230.000,00 | 93,967 | 11/29/2016 | 13,976591 | | | 95,174 | 1.170.642,05 | 1,12 | 0,92 |
| | NUROL YATIRIM BANKASI | 6/1/2017 | TRQNURL61718 | 11,3009 | - | 2.620.000,00 | 95,28 | 12/23/2016 | 11,661192 | | | 95,511 | 2.502.378,23 | 2,39 | 1,96 |
| | CREDITWEST | 6/6/2017 | TRFTPCF61712 | - | - | 1.110.000,00 | 92,33 | 11/11/2016 | 13,483109 | | | 94,705 | 1.051.223,42 | 1,01 | 0,82 |
| | AK FAKTÖRİNG A.Ş. | 8/24/2017 | TRFAKFT81715 | - | 4 | 3.790.000,00 | 100,716 | 12/30/2016 | 14,915137 | | | 101,992 | 3.865.484,65 | 3,7 | 3,02 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 29.340.000,00 | | | | | | | 28.644.927,82 | | 22,39 |
| B.BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| | DESTEK FAKTÖRİNG | 1/9/2017 | TRSDSTF11712 | - | 4 | 1.800.000,00 | 101,636 | 12/19/2016 | 11,808624 | | | 102,673 | 1.848.119,93 | 1,77 | 1,44 |
| | CREDITWEST | 1/10/2017 | TRSTPCF11710 | - | 4 | 570.000,00 | 101,883 | 12/19/2016 | 11,755066 | | | 102,537 | 584.405,82 | 0,56 | 0,46 |
| | AKTİFBANK | 2/1/2017 | TRSAKYB21721 | - | 12 | 3.090.000,00 | 100,444 | 12/19/2016 | 12,827263 | | | 100,135 | 3.094.185,61 | 2,96 | 2,42 |
| | NET HOLDİNG A.Ş. | 2/1/2017 | TRSNTHL21711 | - | 12 | 340.000,00 | 100,283 | 12/7/2016 | 14,206562 | | | 101,050 | 343.570,25 | 0,33 | 0,27 |
| | GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 2/16/2017 | TRSGDKM21711 | - | 12 | 610.000,00 | 100,33 | 11/7/2016 | 11,532164 | | | 100,619 | 613.712,36 | 0,59 | 0,48 |
| | ŞEKER FAKTÖRİNG | 2/17/2017 | TRFSKFH21718 | 13,923621 | 4 | 1.160.000,00 | 100,159 | 7/22/2016 | 11,293468 | | | 101,867 | 1.181.536,74 | 1,13 | 0,92 |
| | DESTEK FAKTÖRİNG | 3/6/2017 | TRSDSTF31710 | - | 4 | 610.000,00 | 102,341 | 11/4/2016 | 15,113277 | | | 100,924 | 615.636,57 | 0,59 | 0,48 |
| | MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. | 4/25/2017 | TRMLPC41710 | - | 4 | 660.000,00 | 101,795 | 12/13/2016 | 13,794661 | | | 102,429 | 675.963,40 | 0,65 | 0,53 |
| | AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK | 5/3/2017 | TRSAEST51717 | - | 4 | 2.210.000,00 | 101,169 | 12/2/2016 | 14,008894 | | | 102,161 | 2.257.748,64 | 2,16 | 1,76 |
| | KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş. | 5/10/2017 | TRSKTMR51711 | - | 4 | 3.970.000,00 | 100,921 | 12/30/2016 | 13,03021 | | | 102,533 | 4.070.563,48 | 3,89 | 3,18 |

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU 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 | İç İskonto Oranı | Net Dönüş Tutarı | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|------------------------|---|-------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|----------|--------------|
| | CREDITWEST | 5/18/2017 | TRSTPFC51716 | - | 4 | 2.400.000,00 | 101,241 | 12/28/2016 | 12,43772 | | | 101,829 | 2.443.647,09 | 2,34 | 1,91 |
| | BANK POZİTİF | 6/29/2017 | TRSCCKB61714 | 11,66887 | 4 | 270.000,00 | 100,488 | 10/4/2016 | 13,436661 | | | 99,804 | 269.470,24 | 0,26 | 0,21 |
| | ALJ FİNANSMAN A.Ş. | 7/12/2017 | TRSAJF71718 | 12,00 | 2 | 100.000,00 | 101,106 | 7/22/2016 | 12,00125 | | | 105,465 | 105.464,62 | 0,1 | 0,08 |
| | FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 7/20/2017 | TRSFINA71716 | 11,335011 | 4 | 830.000,00 | 104,035 | 7/22/2016 | 11,404083 | | | 103,847 | 861.846,23 | 0,82 | 0,67 |
| | KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI | 8/29/2017 | TRSKCTF81714 | 12,98 | 2 | 900.000,00 | 100,000 | 7/22/2016 | 13,19 | | | 104,085 | 936.764,21 | 0,90 | 0,73 |
| | PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 8/29/2017 | TRSPDGG81716 | - | 4 | 2.500.000,00 | 102,030 | 12/9/2016 | 15,81 | | | 101,218 | 2.530.200,30 | 2,42 | 1,98 |
| | ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 10/23/2017 | TRFATAYE1715 | - | 4 | 1.500.000,00 | 100,727 | 11/14/2016 | 13,24 | | | 102,366 | 1.535.333,77 | 1,47 | 1,2 |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 11/7/2017 | TRSLBTVK1711 | - | 4 | 1.120.000,00 | 101,688 | 12/28/2016 | 14,31 | | | 102,097 | 1.143.373,38 | 1,09 | 0,89 |
| | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 11/16/2017 | TRSKRDMK1713 | - | 4 | 2.210.000,00 | 101,864 | 12/19/2016 | 13,65 | | | 101,537 | 2.243.751,98 | 2,15 | 1,75 |
| | AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. | 11/22/2017 | TRSAESTK1716 | - | 4 | 1.500.000,00 | 102,696 | 11/10/2016 | 15,43 | | | 101,515 | 1.522.720,88 | 1,46 | 1,19 |
| | (INTERCITY) | 12/6/2017 | TRSEKIMA1715 | - | 4 | 1.190.000,00 | 100,830 | 12/19/2016 | 14,94 | | | 101,022 | 1.202.167,66 | 1,15 | 0,94 |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 12/8/2017 | TRSLBTVK1713 | - | 4 | 740.000,00 | 102,041 | 11/10/2016 | 15,74 | | | 100,907 | 746.635,62 | 0,71 | 0,58 |
| | DESTEK FAKTORİNG | 1/12/2018 | TRSDSTF11811 | - | 4 | 1.560.000,00 | 100,893 | 12/28/2016 | 12,89 | | | 102,933 | 1.605.762,10 | 1,54 | 1,25 |
| | EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 5/7/2018 | TRSERTT51818 | - | 12 | 3.180.000,00 | 100,119 | 12/30/2016 | 17,06 | | | 100,596 | 3.198.619,46 | 3,06 | 2,5 |
| | SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 5/10/2018 | TRSSAYR51818 | - | 4 | 1.000.000,00 | 100,107 | 12/14/2016 | 15,08 | | | 102,027 | 1.020.174,25 | 0,98 | 0,8 |
| | ŞEKER FİNANŞAL KİRALAMA A.Ş. | 5/15/2018 | TRSSKFK51811 | - | 4 | 1.780.000,00 | 100,205 | 12/7/2016 | 13,77 | | | 101,650 | 1.809.375,67 | 1,73 | 1,41 |
| | KOÇ FİNANSMAN A.Ş. | 5/22/2018 | TRSKCTF51816 | 12,81 | - | 2.400.000,00 | 83,924 | 11/22/2016 | 12,43 | | | 84,981 | 2.039.548,88 | 1,95 | 1,59 |
| | FİNANS FİNANŞAL KİRALAMA A.Ş. | 5/23/2018 | TRSFKKR51813 | - | 4 | 1.250.000,00 | 100,454 | 12/7/2016 | 12,93 | | | 101,336 | 1.266.703,00 | 1,21 | 0,99 |
| | YAPI KREDİ FİNANŞAL KİRALAMA A.O. | 6/5/2018 | TRSYKFK61818 | - | 4 | 340.000,00 | 100,758 | 12/28/2016 | 12,78 | | | 100,858 | 342.917,49 | 0,33 | 0,27 |
| | DEVA HOLDİNG A.Ş. | 6/7/2018 | TRSDVA61813 | - | 4 | 1.910.000,00 | 100,339 | 12/30/2016 | 14,32 | | | 100,95 | 1.928.120,18 | 1,84 | 1,51 |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 6/8/2018 | TRSLBTV61812 | - | 4 | 3.610.000,00 | 100,728 | 12/30/2016 | 16,30 | | | 100,93 | 3.643.458,62 | 3,49 | 2,85 |
| | FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 6/13/2018 | TRSFINA61816 | - | 4 | 2.280.000,00 | 100,450 | 12/30/2016 | 16,70 | | | 100,73 | 2.296.605,39 | 2,20 | 1,79 |
| | KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş. | 6/21/2018 | TRSKALE61819 | - | 4 | 360.000,00 | 101,091 | 12/26/2016 | 12,72 | | | 101,00 | 363.599,60 | 0,35 | 0,28 |
| | AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. | 6/27/2018 | TRSAKSN61815 | - | 4 | 790.000,00 | 100,382 | 12/30/2016 | 15,69 | | | 100,17 | 791.343,06 | 0,76 | 0,62 |
| | GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. | 7/13/2018 | TRSGGLMD71813 | - | 4 | 2.000.000,00 | 100,636 | 10/31/2016 | 14,55 | | | 102,96 | 2.059.142,74 | 1,97 | 1,61 |
| | YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 7/24/2018 | TRSYDAT71814 | - | 4 | 1.050.000,00 | 100,084 | 10/26/2016 | 12,65 | | | 102,33 | 1.074.508,04 | 1,03 | 0,84 |
| | NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 8/13/2018 | TRSNBLI81810 | - | 4 | 3.110.000,00 | 101,254 | 12/27/2016 | 13,68 | | | 101,68 | 3.162.200,21 | 3,02 | 2,47 |
| | ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. | 8/16/2018 | TRSZORN81814 | - | 4 | 1.240.000,00 | 100,3105 | 11/25/2016 | 14,974854 | | | 101,7128491 | 1.261.239,33 | 1,21 | 0,98 |
| | VERA VARLIK YÖNETİMİ | 10/3/2018 | TRSVRAE1810 | - | 4 | 3.000.000,00 | 101,4859 | 12/14/2016 | 14,246935 | | | 103,6924858 | 3.110.774,57 | 2,98 | 2,43 |
| | AKLEASE | 11/14/2018 | TRSAKFK1811 | - | 4 | 2.200.000,00 | 100,3268 | 12/29/2016 | 11,945503 | | | 101,9232833 | 2.242.312,23 | 2,14 | 1,75 |
| | TAT GIDA SANAYİ A.Ş. | 11/27/2018 | TRSTATFK1816 | 12,4 | 4 | 1.335.000,00 | 100 | 11/29/2016 | 13,026519 | | | 101,0793413 | 1.349.409,21 | 1,29 | 1,05 |
| | AYEN ENERJİ A.Ş. | 11/29/2018 | TRSAYENK1813 | - | 4 | 3.240.000,00 | 100,4624 | 12/30/2016 | 15,991336 | | | 101,2426309 | 3.280.261,24 | 3,14 | 2,56 |
| | EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. | (INTERCITY) | TRSEKIMA1814 | - | 1 | 20.000,00 | 113,8955 | 12/30/2016 | 15,328101 | | | 100,9423685 | 20.188,47 | 0,02 | 0,02 |
| | NET HOLDİNG A.Ş. | 12/5/2018 | TRSNTHLA1816 | - | 12 | 2.980.000,00 | 100,0012 | 12/30/2016 | 15,327822 | | | 101,7482643 | 3.032.098,28 | 2,9 | 2,37 |
| | ORFİN FİNANSMAN | 12/6/2019 | TRSORFNA1916 | - | 4 | 4.110.000,00 | 100,1263 | 12/30/2016 | 14,20477 | | | 101,5952316 | 4.175.564,02 | 3,97 | 3,26 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 75.025.000,00 | | | | | | | 75.900.744,82 | | 59,27 |

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU 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 | İç İskonto Oranı | Net Dönüş Tutarı | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|------------------------|---------------------------|-----------|-----------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|----------|-------------|
| C. KATILMA BELGESİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. OPSİYON İŞLEMLERİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. YABANCI HİSSE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F. TERS REPO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G. KATILIM HESABI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H. VADELİ MEVDUAT | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. | 1/13/2017 | | | | | | | | | | | | | |
| | BURGAN BANK A.Ş. | 1/18/2017 | | 11,00 | | 2.672.000,00 | | 11/16/2016 | | 2718603,89 | | 11,00 | 2.708.093,91 | 22,81 | 2,12 |
| | ALTERNATİFBANK A.S. | 1/18/2017 | | 11,25 | | 1.920.000,00 | | 11/16/2016 | | 1957207,81 | | 11,25 | 1.946.511,84 | 16,39 | 1,52 |
| | FİBABANK A.Ş. | 1/18/2017 | | 10,80 | | 971.000,00 | | 11/16/2016 | | 989064,39 | | 10,80 | 983.872,91 | 8,28 | 0,77 |
| | ODEA BANK A.Ş. | 2/20/2017 | | 11,00 | | 898.000,00 | | 11/16/2016 | | 915015,69 | | 11,00 | 910.125,00 | 7,66 | 0,71 |
| | BURGAN BANK A.Ş. | 2/20/2017 | | 11,95 | | 1.645.000,00 | | 12/21/2016 | | 1677836,49 | | 11,95 | 1.650.399,16 | 13,90 | 1,29 |
| | ALTERNATİFBANK A.S. | 2/20/2017 | | 12,00 | | 1.420.000,00 | | 12/28/2016 | | 1445204,76 | | 12,00 | 1.421.447,90 | 11,97 | 1,11 |
| | ODEA BANK A.Ş. | 2/20/2017 | | 11,80 | | 539.000,00 | | 12/28/2016 | | 548407,71 | | 11,80 | 539.540,51 | 4,54 | 0,42 |
| | | | | 12,00 | | 1.714.000,00 | | 12/28/2016 | | 1744423,21 | | 12,00 | 1.715.747,68 | 14,45 | 1,34 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 11.779.000,00 | | | | | | | 11.875.738,91 | | 9,28 |
| I. KIYMETLİ MADEN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J. YABANCI TAHVİL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| K. BORSA PARA PİYASASI | | | | | | | | | | | | | | | |
| BPP | | 1/2/2017 | | 8,75 | | 8.570.159,04 | 8,750 | 12/30/2016 | | 8570159,04 | | 9,64 | 8.565.635,10 | 74,58 | 6,71 |
| BPP | | 1/2/2017 | | 8,75 | | 1.000.719,18 | 8,750 | 12/30/2016 | | 1000719,18 | | 9,64 | 1.000.190,93 | 8,71 | 0,78 |
| BPP | | 1/2/2017 | | 8,75 | | 1.920.380,10 | 8,750 | 12/30/2016 | | 1920380,10 | | 9,64 | 1.919.366,39 | 16,71 | 1,50 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 11.491.258,32 | | | | | | | 11.485.192,42 | | 8,99 |
| L. VARANT İŞLEMLERİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| M. TEMİNAT İŞLEMLERİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VOB Nakit Teminatı | | | | | | | | | | | | | 92.665,21 | 100,00 | 0,07 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | 92.665,21 | | 0,07 |
| N. SWAP İŞLEMLERİ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| O. EURO BOND | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REPO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | | | | | | | 127.999.269,18 | | |

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

| | 31 Aralık 2016 | | |
|---|--------------------|-----------------|---------------|
| | Tutar TL | Grup % | Toplam % |
| Fon/ortaklık portföy değeri | 127.999.269 | 100,00 | 99,66 |
| Hazır değerler | 721 | 100,00 | - |
| Kasa | - | - | - |
| Bankalar | 721 | 100,00 | - |
| Diğer hazır değerler | - | - | - |
| Alacaklar | 574.039 | 100,00 | 0,45 |
| Takastan alacaklar | - | - | - |
| Diğer alacaklar | 574.039 | 100,00 | - |
| Diğer varlıklar | - | - | - |
| Borçlar | (141.942) | (100,00) | (0,11) |
| Takasa borçlar | - | - | - |
| Yönetim ücreti | (111.732) | (78,72) | - |
| Ödenecek vergi | - | - | - |
| İhtiyatlar | - | - | - |
| Krediler | - | - | - |
| Diğer borçlar | (30.210) | (21,28) | - |
| Toplam değer/net varlık değeri | 128.432.087 | | 100 |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı | 5.000.000 | | |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | 1,136661 | | |

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Fon yönetim ücretleri | 761.688 |
| Saklama giderleri | 45.975 |
| Denetim ücretleri | 11.233 |
| Aracılık komisyon giderleri | 10.339 |
| Kurul ücret giderleri | 194 |
| Diğer giderler | 18.330 |
| | <hr/> 847.759 |

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Yoktur.

B. Geçen Yıl İçinde 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.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (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.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (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.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (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 satma 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-ter 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.

.....