

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



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

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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 2021 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 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2021

**Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun)'na ait Performans Sunum Raporu**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 10/03/1997

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30/06/2021 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 580,810,043 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 6.613155    |
| Yatırımcı Sayısı             | 9,180       |
| Tedavül Oranı (%)            | 58.55%      |

| Portföy Dağılımı                  |         |
|-----------------------------------|---------|
| Ortaklık Payları                  | 93.65%  |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri      | 12.99%  |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 12.19%  |
| - Çimento                         | 10.77%  |
| - Biraçılık Ve Meşrubat           | 10.59%  |
| - Demir, Çelik Temel              | 6.72%   |
| - Holding                         | 5.00%   |
| - Finansal Kiralama, Faktoring    | 4.93%   |
| - Diğer                           | 4.87%   |
| - İletişim                        | 4.82%   |
| - Cam                             | 4.71%   |
| - Aracı Kurum                     | 3.94%   |
| - Kimyasal Ürün                   | 2.67%   |
| - Gıda                            | 2.22%   |
| - Otomotiv Parçası                | 2.12%   |
| - Otomotiv                        | 1.87%   |
| - Tarım Kimyasalları              | 1.77%   |
| - Otomotiv Lastiği                | 1.48%   |
| Teminat                           | 4.03%   |
| Yabancı Ortaklık Payları          | 1.52%   |
| - Diğer                           | 1.52%   |
| Ters Repo                         | 0.35%   |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 0.31%   |
| Vadeli Mevduat                    | 0.11%   |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.03%   |
| Futures                           | 0.00%   |
| Toplam                            | 100.00% |

| Fon'un Yatırım Amacı   | Portföy Yöneticileri                          |
|--|---|
| Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen riskler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'deyen alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. | OKTAY OKAN ALPAY<br>ENGİN ÖZKAN<br>SEMİH KARA |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet  |   |

**Yatırım Stratejisi**

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmelerisonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne yabancıyatırım araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'sioranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, fon portföy değerinin en az%80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç BİAŞ'ta işlem görenortaklık paylarına yatırılır. İhraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadelişlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyonsözleşmelerinin vadeleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalıaracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

**Yatırım Riskleri**

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklıkpaylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endekli finansal araçlara dayalı türevsözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repovb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecekfaiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde,döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağızarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fonportföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklernedeniyile portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerinegetirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkanaksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlütahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzerişlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığıkaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasındakullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibikurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibikurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucufonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli birzaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az ikifarklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyleolağabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta vedüzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuzetkilenmesi riskidir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

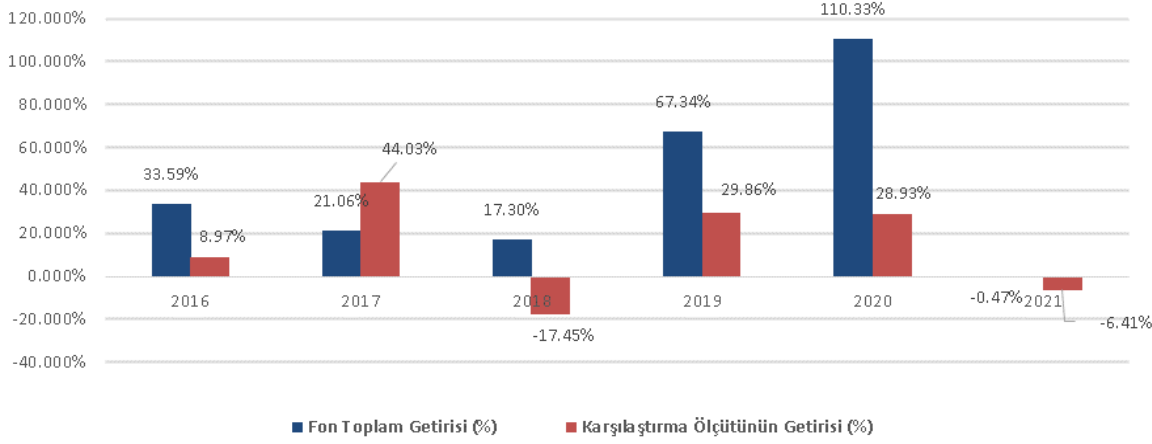
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |  |   |               |  |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| YILLAR             | 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 |
| 2016               | 33.590%           | 8.970%                               | 8.530%                         | 15.150%  | 18.530%   | 1.8500        | 7,431,108  |
| 2017               | 21.060%           | 44.030%                              | 11.920%                        | 10.780%  | 14.200%   | -1.0700       | 25,235,516   |
| 2018               | 17.297%           | -17.450%                             | 20.302%                        | 1.007%   | 1.279%  | 0.1488        | 41,076,968   |
| 2019               | 67.339%           | 29.859%                              | 11.836%                        | 1.048%   | 1.191%  | 0.1223        | 107,816,987  |
| 2020               | 110.334%          | 28.933%                              | 14.599%                        | 1.759%   | 1.497%  | 0.2343        | 834,463,164  |
| 2021 (***)         | -0.465%           | -6.408%                              | 8.450%                         | 1.350%   | 1.344%  | 0.0775        | 580,810,043  |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

### TKF Performans Grafiği



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

### C. DİPNOTLAR

1) Fon portföyü, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. 08/10/2015 Tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'na devir izin yazısı sonrası Fon Tacirler Yatırım Menkul Değerlerden fiili olarak 20/11/2015 tarihinde Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. olarak kurucu sıfatı ile devralmıştır. 20 Kasım 2015 tarihinde Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Fon'un hem kurucusu hem yöneticisi olmuştur. 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 18/06/2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği izni verilmiştir. Şirketimizin ana faaliyet konusufon kuruluşu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde net %-0.46 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-6.41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5.94 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 ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|---|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 1.4499%                    | 11,535,330.04 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.0020%                    | 15,750.00     |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.0472%                    | 375,662.71    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.1045%                    | 831,386.85    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.0083%                    | 66,286.67     |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.0018%                    | 14,216.74     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 12,838,633.01              |               |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 795,591,037.54             |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1.6137%                    |               |

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi  |
|----------------|---|
| 20/11/2015-... | %90 BIST-100 Endeksi + %10 BIST-KYD O/N Repo Brüt Endeksi |