

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ
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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Tacirler Portföy Kısa Vadeli 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 KISA VADELİ 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.2017 – 30.06.2017 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 9 Mart 2005		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Fon toplam değeri (TL)	32.179.564	Oktay Okan ALPAY Kubilay ÖZALP Emre HUNTÜRK
Birim Pay Değeri (TL)	0,027488	
Yatırımcı Sayısı (adet)	993	
Tedavül Oranı (%)	6,00	
Portföy dağılımı		Fonun Yatırım Stratejisi
Finansman Bonosu (%)	50,68	Fon portföyüne ağırlıklı olarak kısa vadeli devlet ve özel sektör borçlanma araçları dahil edilir. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon Portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla faiz üzerinden düzenlenmiş Opsiyon sözleşmeleri, forward swap, 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.
Özel Sektör Tahvilleri	39,82	
Takasbank Para Piyasası	0,79	
Mevduat	8,71	
En az alınabilir pay adedi	1adet	
		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 içeriğindeki varlıkların istenildiği anda nakde çevrilememesinden dolayı Likidite riski ile karşı karşıya kalabilir.
		Kaldıraç Riski: Portföy içeriğinde 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 KISA VADELİ 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
2014	7,96	7,08	8,17	0,02	0,10	0,03	15.567.164
2015	9,25	9,80	8,81	0,02	0,02	-1,19	8.039.062
2016	10,74	9,96	8,53	0,43	0,39	1,05	28.142.170
2017/6	5,31	5,04	5,45	0,43	0,46	1,19	32.179.564

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

(*) Fon getirilerinin daha önce ÜFE Oranı ile karşılaştırması yapıyordu. Fakat TÜFE oranı ile karşılaştırmasının yapılmasının daha uygun olduğu kararı verilmiştir.

(**) 19/11/2015 tarihinde fonun karşılaştırma ölçütü değişti. 30/06/2017 tarihli Standart sapma hesaplanırken 252 günlük getiri üzerinden hesaplama yapılmıştır. Karakök 252 ile çarparak yıllıklandırılmıştır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ 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.

08/10/2015 Tarihli Sermaye Piyasası Kurul'unun 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'nca portföy yöneticiliği izni verilmiştir. Şirketimizin ana faaliyet konusu fon kurulumu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

- 2) Fon'un portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü, 01.01.2017 – 30.06.2017 döneminde net %5,31 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5,04 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,27 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, işlem komisyonları ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

01.01.2017- 30.06.2017 Dönemi	Portföy Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	0.90
Vergiler	0.00
Aracılık Komisyon giderleri	0.02
Denetim Ücreti	0.01
Saklama Ücreti	0.05
Diğer Giderler	0.03
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	1.01

- 5) Yatırım Fonu'nun yatırım stratejisi ilgili dönem içinde değişmemiştir.

- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ 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.)

İLAVELER:

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun getirisi yıl başından bu yana bakıldığı zaman karşılaştırma ölçütünün üzerindedir. Kısa vadeli fon olduğu için içerisine seçilen enstrumanların likit olmasına dikkat edilmektedir. Ayrıca fonun içerisinde iyi iç verimli tahvillerin bulunuyor olması, gerekli görüldüğü yerde fona iyi oranlar ile mevduat yapılıyor olması karşılaştırma ölçütünü geçmenin arkasında yatan temel nedenlerdir. 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.