

**TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 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 2022 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 2022 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, 29 Temmuz 2022

## Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'a ait Performans Sunum Raporu

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 04/06/2012

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	138,876,618
Birim Pay Değeri (TRL)	0.019177
Yatırımcı Sayısı	56
Tedavül Oranı (%)	36.21%
Portföy Dağılımı	
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	58.05%
Yabancı Ortaklık Payları	7.29%
- Diğer	7.29%
Borçlanma Araçları	20.19%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	15.18%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	5.01%
Vadeli Mevduat	7.74%
Teminat	5.84%
Ortaklık Payları	0.89%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.89%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilenikeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'deyen alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	OKTAY OKAN ALPAY ENGİN ÖZKAN SEMİH KARA
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen Serbest Fon türündedir.Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraçların döviz cinsindenihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup, Fon'un yatırım stratejisiçerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fonportföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerineve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve fon portföyü portföy yöneticisi tarafındanmevzuata uygun olarak yönetilir.Fon tarafından sadece yabancı ihraçların para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırımhıçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.Fonun yönetiminde, çoğunlukla USD para birimi cinsinden yatırım araçları tercih edilecekolup, orta ve uzun vadede USD bazında yüksek ve istikrarlı bir getiri sağlamak üzere tüm piyasalardakifirsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlenecektir. Fon, döviz bazında getirihedeflediğinden, portföy ağırlıklı olarak yerli ya da yabancı kurumlar tarafından ihraç edilen yabancıdöviz cinsi yatırım araçlarından oluşturulacak olmakla birlikte, fırsat görüldüğünde TL cinsi yatırımaraçları da kullanılacaktır. Portföye ağırlıklı olarak alınacak döviz cinsi yatırım araçları genellikleyurtdışında ihraç gerçekleştiren Türk şirketlerinin ya da Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin ihraçlarıarasında seçilecektir. Geri kalan döviz cinsi yatırımlar ise kaldıraç yaratan işlemler de dâhil olmaküzere getiriyi arttırmak üzere yapılandırılmış ürünlere de yönlendirilebilecektir. Ayrıca, piyasasartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde portföyün mevduattadeğerlendirilmesi de söz konusu olabileceği gibi kaldıraç kullanılarak alınan pozisyonlardan yaratılannakitlerin değerlendirilmesi amacıyla da mevduat yapılabilecektir.Bunların yanı sıra; ortaklık payları, yabancı ortaklık payları, yabancı borçlanma araçları, kamuve özel sektör dış borçlanma araçları ödünç alınmak ve açığa satılmak suretiyle her birinde ayrı ayrıfon büyüklüğü tutarında açık pozisyon yaratılabilir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının,diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerindetaaylarına aşağıda yer verilmektedir:- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb)dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranlarıdeğişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, dövizkurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığınıifade etmektedir.- 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 çıkan aksaklıklarsonucunda ödememin yapılabilmesini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi 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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraçriskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenlerde olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonunbu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansalvarlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimaliniifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyiciotoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) Açığa Satış Riski: Açığa satılan enstrümanların likiditesinin daralması sebebiyleedilebilecek zarar riskini ifade eder.10) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, zorunlu haller sebebiyle likide edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması riskidir.	

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	13.540%	11.250%	11.920%	10.160%	13.190%	0.3400	16,985,253
2018	34.380%	52.900%	20.302%	19.490%	33.410%	-0.8300	12,854,544
2019	28.758%	23.410%	11.836%	0.830%	0.000%	0.1100	84,252,501
2020	24.142%	31.714%	14.599%	1.050%	0.931%	-0.2362	18,769,306
2021	44.976%	97.220%	36.081%	1.907%	2.588%	-0.1245	91,707,419
2022 (***)	30.040%	30.535%	42.354%	0.900%	0.929%	-0.0035	138,876,618

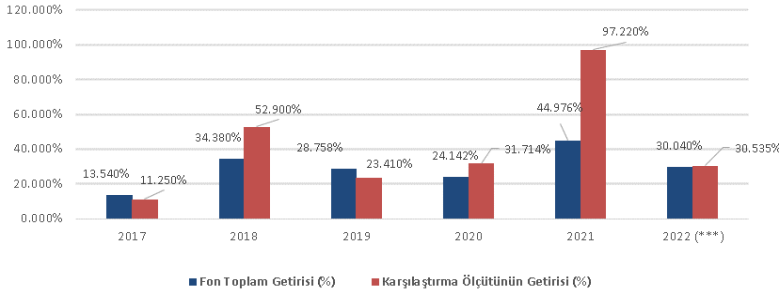
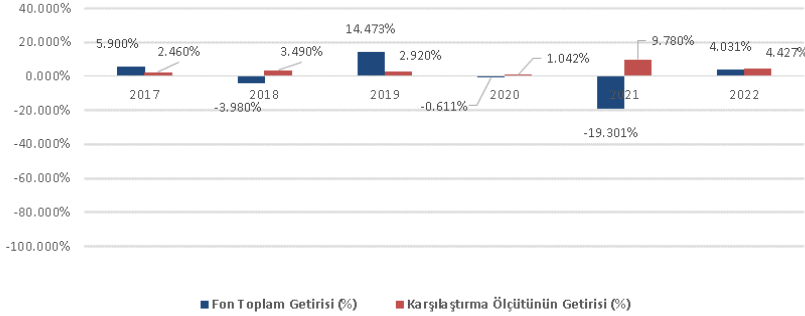
PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	5.900%	2.460%	2.100%	3.940%	0.100%	0.8400	4,503,103
2018	-3.980%	3.490%	20.302%	13.920%	0.150%	-0.4500	2,434,112
2019	14.473%	2.920%	11.836%	7.310%	0.120%	1.2700	14,183,923
2020	-0.611%	1.042%	14.599%	0.009%	0.027%	-0.0030	2,529,761
2021	-19.301%	9.780%	36.081%	1.006%	0.281%	-0.0994	6,880,293
2022	4.031%	4.427%	42.354%	0.868%	0.139%	0.0007	8,335,231

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

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

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

(\*\*\*\*\*) 04/06/2012 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

**TCC ( TL) Performans Grafiği****TCC ( USD) 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 Kurul'unundevir 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 kurulumu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

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

3) Fon 01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde net %30.04 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %30.53 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.49 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak 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.

01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.6757%	738,431.50
Denetim Ücreti Giderleri	0.0056%	6,165.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.1343%	146,789.71
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.4667%	509,998.51
Kurul Kayıt Ücreti	0.0122%	13,309.26
Diğer Faaliyet Giderleri	0.0186%	20,277.67
Toplam Faaliyet Giderleri	1,434,971.65	
Ortalama Fon Portföy Değeri	109,286,454.31	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.3130%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
13.12.2016...	A Grubu paylar için; BIST KYD 1 aylık USD Mevduat Endeks Getirisi*1,2* ((USDTRY performans dönemi sonu/USDTRY performans dönem başı)-1)
	B Grubu paylar için; BIST KYD 1 aylık mevduat USD endeks getirisi *1,2