

**TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN/YÖNETİLEN
TAALERİ PORTFÖY YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi:14/12/2016		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
2018 Yılı Haziran Ayı Sonu İtibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TRY)	25.377.994,92	Yatırım amacı, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olan sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır.	İsmail Erdem Alper Temizer Ayşenur Kaynak
Birim Pay Değeri	A Grubu Pay : 1,749307 TL B Grubu Pay : USD 0,383561	En Az Alınabilir Pay Adeti: 100 Adet	
Yatırımcı Sayısı	59	Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Fonun yatırım stratejisi, fon toplam değerinin en az %80'inin devamlı olarak yabancı kamu ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılmasıdır.	
- Eurobond (Yabancı)	% 91,09	Fon portföyü ağırlıklı olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin ihraç ettiği USD ve EUR cinsinden Eurobond'lara ve gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere ihraç edilen USD-EUR cinsinden / USD-EUR'a endeksli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.	
- Eurobond (Türk)	% 3,17	Fon portföyünün gelişmiş ve gelişmekte olan yabancı ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçları arasında dağıtılmasında yönetici, fonun yatırım amacı doğrultusunda global ekonomiyi ve piyasadaki gelişmeleri yakından takip ederek fon dağılımını periyodik olarak revize eder. Ülke ve şirket bazında yapılan analizler çerçevesinde yatırım yapılacak borçlanma araçları belirlenir. Yönetici, borçlanma araçlarının seçiminde ilgili ülke ve şirketlerin yükümlülüklerini yerine getirme gücünün yanında, yatırım ilke ve teknikleri, geçmiş dönem performansları ve fiyat hareketlerindeki dalgalanmaları dikkate alır.	
- Yabancı Borsa Yatırım Fonları	% 5,74	Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.	
		Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.	

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan 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 repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz 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 kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda 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 etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu 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 finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Yabancı Yatırım Araçları ile İlgili Riskler: Yabancı yatırım araçları Türkiye'den bakıldığında öngörülmesi güç olan riskler ihtiva edebilirler. Söz konusu ülkelerdeki politik riskler, para birimlerinin değer kaybı riski, sermaye hareketlerine kontrol getirilmesi de dahil olmak üzere mevzuat değişiklikleri ile ilgili riskler, toplumsal huzursuzluk ve savaş riskleri fon değerini olumsuz etkileyebilecek risklerdir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu (****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri
2016	36,87	7,73	8,53	0,63	0,65	0,14	7,296,190.74 TL
2017 (A Grubu)	15,57	15,94	11,92	0,64	0,60	-0,0065	23.000.274,84 TL
2017 (B Grubu)	7,83	8,18		0,18	0,17	-0,0080	USD 6.097.795,50
2018/6 (A Grubu)	13,58	15,34	9,17	0,97	0,90	-5,72	25.377.994,92
2018/6 (B Grubu)	-6,06	-4,61		0,27	0,21	-0,06	USD 4.393.993,88

(*) Getiri oranları birikimli değer yöntemi ile hesaplanmıştır.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE oranıdır.

(***) Portföy ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması ilgili dönem günlük getirileri üzerinden hesaplanmıştır.

(****) Portföyün riske göre düzeltilmiş getirisini ifade eden 'Bilgi Rasyosu', Fonun günlük getiri oranı ile eşik değer günlük getiri oranı farklarının performans sunumu dönemi boyunca ortalamasının aynı değerlerin standart sapmasına oranıdır.

Katılma payları A Grubu ve B olarak iki gruba ayrılmış olup, A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanarak ilan edilmektedir. B Grubu payların değeri A grubu pay birim fiyatı esas alınarak belirlenmekte, dönüşüm işleminde TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru kullanılmaktadır.

A grubu paylar için, karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevrilmekte, B grubu paylar için ise endeksin günlük olarak Bloomberg tarafından ilan edilen değeri kullanılmakta ve BIST-KYD Repo Endeksi-Brüt değeri günlük olarak TCMB USD satış kuruyla Dolara çevrilmektedir. Çevrime ilişkin söz konusu esasların 2017 yılı içerisinde belirlenmiş olduğu dikkate alınarak, yukarıdaki tabloda 2017 yılı ve izleyen dönem getiri analizine her iki pay grubu için yer verilmiştir.

C. DİPNOTLAR

1. Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu denetimi ve lisansı altında, bireysel portföy yönetimi ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının yönetimi alanında faaliyet göstermekte olup, Şirketin hakim ortağı olan Taaleri Wealth Management Ltd., Finlandiya merkezli bir özel bankacılık ve fon yönetimi şirkettir.

2. Portföyün yatırım amacı, yatırım stratejisi ve yatırım risklerine A.Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer verilmiştir.

3. 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük ortalama fon toplam değerine oranları aşağıdaki gibidir;

	TL Tutar	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon Yönetim Ücreti	200.047,87	0,7478
Saklama Ücretleri	19.425,20	0,0726
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	5.170,88	0,0193
Bağımsız Denetim Ücreti	2.816,10	0,0105
Vergi ve Diğer Giderler	723,00	0,0027
BPP Komisyonu	134,66	0,0005
Tescil ve İlan Giderleri	2.902,80	0,0109
Diğer Faaliyet Giderleri	7.616,92	0,0285
Toplam Faaliyet Giderleri	238.837,43	0,8928
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	26.751.171,58	

4. Fonun karşılaştırma ölçütü %90 Bloomberg USD Investment Grade Emerging Market Bond Index+%10 BIST-KYD Repo Endeksi-Brüt olarak öngörülmüştür. Bununla birlikte, “Bloomberg USD Investment Grade Emerging Market Bond Index” değerlerinin hesaplanmasına Bloomberg tarafından son verilmesi nedeniyle anılan endeksi ikame etmek üzere “Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged” endeksinin kullanımına başlanmış ve gerekli yasal süreç 02.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır.

5. Menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna olup, % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

6. Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.