

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA 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 DEĞİŞKEN FON 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Eylül 1997		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri (TL)	224.389.752,87	Oktay Okan ALPAY Semih KARA
Birim Pay Değeri (TL)	2,277979	
Yatırımcı Sayısı (adet)	3.795	
Tedavül Oranı (%)	19,70	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Mevduat	1,93	Fon'un 20 Kasım 2015 tarihinde devralınmasından sonra yatırım stratejisi değişmiştir. Fonun yönetiminde orta uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yöntem stratejisi izlenecektir. Yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak oranı %20 yi geçmeyecektir. Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, yapılandırılmış yatırım araçları, swap, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Fonun Karşılaştırma Ölçütü: Bist aylık TL mevduat endeksi*1,1
Yatırım Fonu	0,75	
Hisse Senetleri	88,63	
Viop teminatı	6,49	
Takasbank Para Piyasası	0,14	
Ters Repo	1,13	
Opsiyon	0,84	
		En az alınabilir Pay Adedi: 1 Adet

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı (%) Grubuna göre	Yatırım Riskleri																										
<table><tr><td>Mali</td><td>23,39</td></tr><tr><td>Çimento</td><td>2,2</td></tr><tr><td>Beyaz Eşya</td><td>5,72</td></tr><tr><td>Gıda</td><td>16,12</td></tr><tr><td>Otomotiv</td><td>5,41</td></tr><tr><td>Savunma Sanayi</td><td>5,60</td></tr><tr><td>Holding</td><td>21,42</td></tr><tr><td>Gübre</td><td>8,16</td></tr><tr><td>İnşaat</td><td>4,71</td></tr><tr><td>Tekstil</td><td>1,44</td></tr><tr><td>Mobilya</td><td>0,43</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>1,03</td></tr><tr><td>Yazılım ve Bilişim</td><td>4,37</td></tr></table>	Mali	23,39	Çimento	2,2	Beyaz Eşya	5,72	Gıda	16,12	Otomotiv	5,41	Savunma Sanayi	5,60	Holding	21,42	Gübre	8,16	İnşaat	4,71	Tekstil	1,44	Mobilya	0,43	Diğer	1,03	Yazılım ve Bilişim	4,37	Piyasa Riski: Fon içeriğindeki finansal varlıkların değerlerinin piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu değişmesinden dolayı oluşan risktir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı oluşabilecek risk. Piyasa riski: Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır. Likidite riski: Fon portföyündeki varlıkların istenildiği anda nakde çevrilememesinden dolayı oluşabilecek risk. Kaldıraç Riski : Portföy içeriğinde yer verilen türev ve kaldıraç içeren işlemler nedeniyle oluşabilecek riskler. Operasyonel Risk : Operasyonel süreçlerdeki aksamalar yüzünden oluşabilecek risk. Yoğunlaşma Riski: Fon portföyünün bir varlığa dayalı/maddey yoğun oranda yatırım yapılmasından dolayı oluşabilecek risk. Korelasyon Riski : Portföyün içeriğindeki farklı finansal varlıkların piyasa koşullarında aynı anda değer kazanması/kaybetmesine paralel olarak en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimaline karşı oluşabilecek risk. Yasal Risk : Mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı oluşabilecek risk.
Mali	23,39																										
Çimento	2,2																										
Beyaz Eşya	5,72																										
Gıda	16,12																										
Otomotiv	5,41																										
Savunma Sanayi	5,60																										
Holding	21,42																										
Gübre	8,16																										
İnşaat	4,71																										
Tekstil	1,44																										
Mobilya	0,43																										
Diğer	1,03																										
Yazılım ve Bilişim	4,37																										

(*) Performans raporlarında 30 Haziran 2020 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

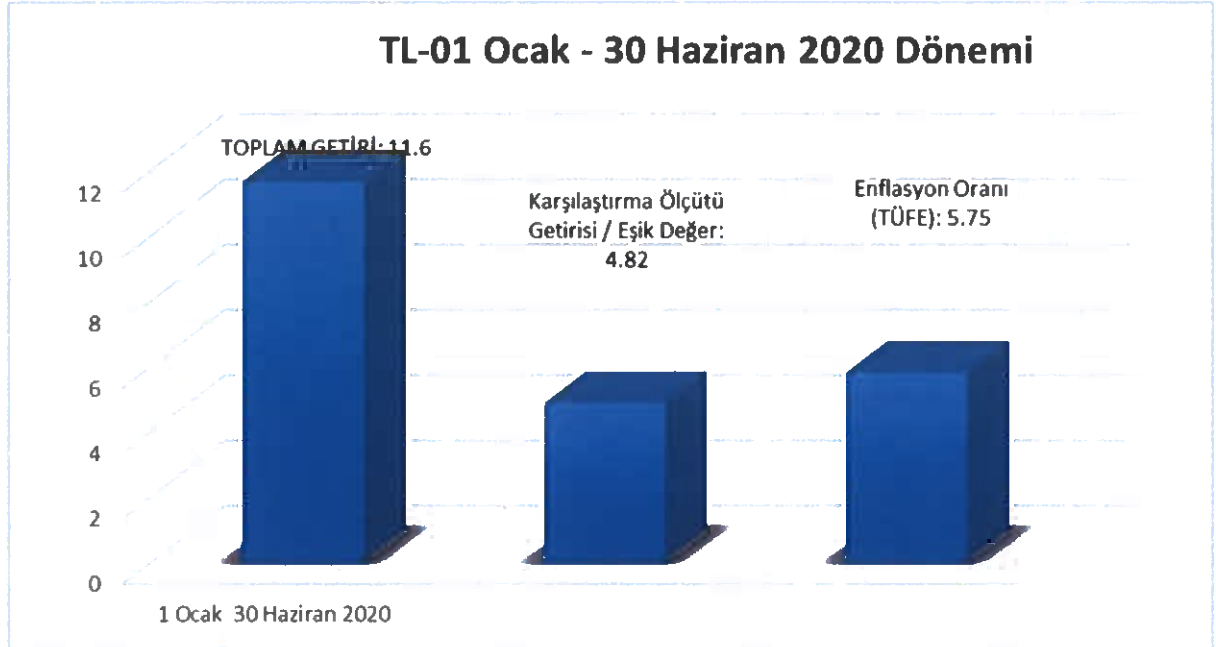
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

0							
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 Değer
2015	2,65	-6,56	8,81	0,43	0,80	0,62	2.365.056
2016	10,90	10,77	8,53	1,53	0,40	0,01	7.146.992
2017	12,84	11,69	11,92	2,72	0,44	0,37	21.774.524
2018	3,32	18,47	20,30	7,75	0,77	-1,74	10.621.539
2019	127,36	23,41	11,84	1,36	0,00	0,19	226.961.949
2020/6	11,60	4,82	5,75	2,26	0,00004	0,0340	224.389.752,87

(*) Enflasyon Oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin yıllık oranıdır.

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



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA 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'na portföy yöneticiliği izni verilmiştir. Şirketimizin ana faaliyet konusu fon kurulumu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü, 01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde net %11,60 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,82 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6,78 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 ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması alınmıştır.

01.01.2020 - 30.06.2020	Portföy Değerine Oranı%
Tescil İlan Giderleri	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00
Saklama Ücretleri	0.05
Fon Yönetim Ücreti	1.00
Hisse Senedi Komisyonu	0.27
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.05
Vergi ve Diğer Giderler	0.00
Türev Araçlar Komisyonu	0.31
Diğer Giderler	0.02
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	1.70

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 5) Fon portföyü'ne ilişkin yatırım stratejisi ilgili dönemde değişmemiştir.
- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır

İLAVELER:

Tacirler Portföy Değişken Fon'u 2020 yılında yılbaşından bu yana karşılaştırma ölçütünün üzerinde performans sergilemiştir. Strateji olarak içeride belli bir yüzde hisse taşınmakta, gerekli görüldüğü takdirde bu hisse oranı türev enstrümanlar kullanılarak piyasa koşullarına göre azaltılabilmektedir. İçerisinde doğru hisse alokasyonu yapılmış olması fonun getirisini yukarı çeken unsurlardan bir tanesidir. Fonda uygun faiz yakalandığı takdirde mevduat yapılmakta ve ayrıca belli bir yüzde ile özel sektör tahvili taşınmaktadır. Fona özel sektör tahvili seçilirken şirketlerin detaylı bilanço analizi ve sektörel analizi yapılmaktadır. İlgili şirketler portföye alınmadan önce kredi komitesinde şirket incelenmekte ve bu inceleme sonucu çıkacak neticeye göre hareket edilmektedir.