

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST (DÖVİZ) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) 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 Şenar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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 SERBEST (DÖVİZ) FON
01.01.2020-30.06.2020 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 04 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nitelikli yatırımcıya pay satışına başlanmıştır.		
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri (TL)	75.963.755,32	Oktay Okan ALPAY Semih KARA
Birim Pay Değeri (TL)	0,009107	
Birim Pay Değeri (USD)	0,001331	
Yatırımcı Sayısı (adet)	30	
Tedavül Oranı (%)	41,71	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Eurobond Tahvilleri	5,08	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup, Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve fon'un izahnamesinde belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve fon portföyü portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon tarafından sadece yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır. Fon yönetiminde, çoğunlukla USD para birimi cinsinden yatırım araçları tercih edilecek olup, orta ve uzun vadede USD bazında yüksek ve istikrarlı bir getiri sağlamak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlenecektir. Fon döviz bazında getiri hedeflediğinden, portföy ağırlıklı olarak yerli ve yabancı kurumlar tarafından ihraç edilen yabancı döviz cinsi yatırım araçlarından oluşturulacak olmakla birlikte fırsat görüldüğünde TL cinsi yatırım araçları da kullanılacaktır. Portföye ağırlıklı olarak alınacak döviz cinsi yatırım araçları genellikle yurtdışında ihraç gerçekleştiren Türk şirketlerinin yada Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin ihraçları arasında seçilecektir. Geri kalan döviz cinsi yatırımlar ise kaldırıp yaratan işlemler de dahil olmak üzere getiriyi artırmak üzere yapılandırılmış ürünlere yönlendirilebilecektir. Fon payları A ve B grubu olmak üzere ikiye ayrılmıştır. A Grubu paylar için Fon Karşılaştırma Ölçütü: BIST KYD 1 aylık USD Mevduat Endeksi*1,2(USDTRY performans dönemi sonu/USDTRY performans dönem başı). B Grubu paylar için Fon Karşılaştırma Ölçütü: BIST KYD 1 aylık mevduat USD endeksi *1,2
Opsiyon	0	
Yabancı Hisse Senetleri	87,11	
Viop Teminat	0,29	
Mevduat	7,49	
Alınabilir Pay Adedi	1 Adet	

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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 (%) Grup oranına göre	Yatırım Riskleri
Tarımsal Emtia ETF 0 Değerli Metal 0 Diğer 100	Faiz Oranı Riski: Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir. 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. Piyasa Riski: Portföy varlıklarının bağlı bulunduğu piyasalarda görülen dalgalanmalar nedeniyle gelebilecek zarar riski. Likidite riski: Portföyde bulunan varlıkların nakde çevirmek istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir. Ortaklık Pay Fiyatı Riski: Fon Portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde fon portföyünde bulunan payların fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalacağı zarar olasılığı. Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle oluşabilecek riskler. Kaldıraç yaratan 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. Operasyonel risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Yoğunlaşma riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması yada kaybetmesine paralel olarak en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimali. Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, zorunlu haller sebebi ile likidite edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen pozisyon değerini karşılamaması riskidir.

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

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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

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
2014	11,77	9,7	8,17	0,83	0,06	0,01	270.910
2015	2,37	11,86	8,81	0,55	0,06	1,85	1876.809
2016	18,96	26,84	8,53	9,54	0,07	1,68	10.153.095
2017TL	13,54	11,25	11,92	10,16	13,19	0,34	16.985.253
2017USD	5,90	2,46	2,1	3,94	0,10	0,84	4.503.103
2018 TL	34,38	52,90	20,30	19,49	33,41	-0,83	12.854.544
2018 USD	-3,98	3,49		13,92	0,15	-0,45	2.434.112
2019 TL	28,76	23,41	11,84	0,83	0,00	0,11	84.252.500
2019 USD	14,43	2,92		7,31	0,12	1,27	14.176.673
2020/6 TL	11,14	4,82	5,75	1,24	0,00004	0,07	75.963.755
2020/6 USD	-3,55	0,52		1,28	0,09	0,02	11.100.618

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

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

(***) A Grubu Paylar için TL Performans getiri hesaplaması yapılmış.

(***) B Grubu Paylar için USD Performans getiri hesaplaması yapılmıştır.



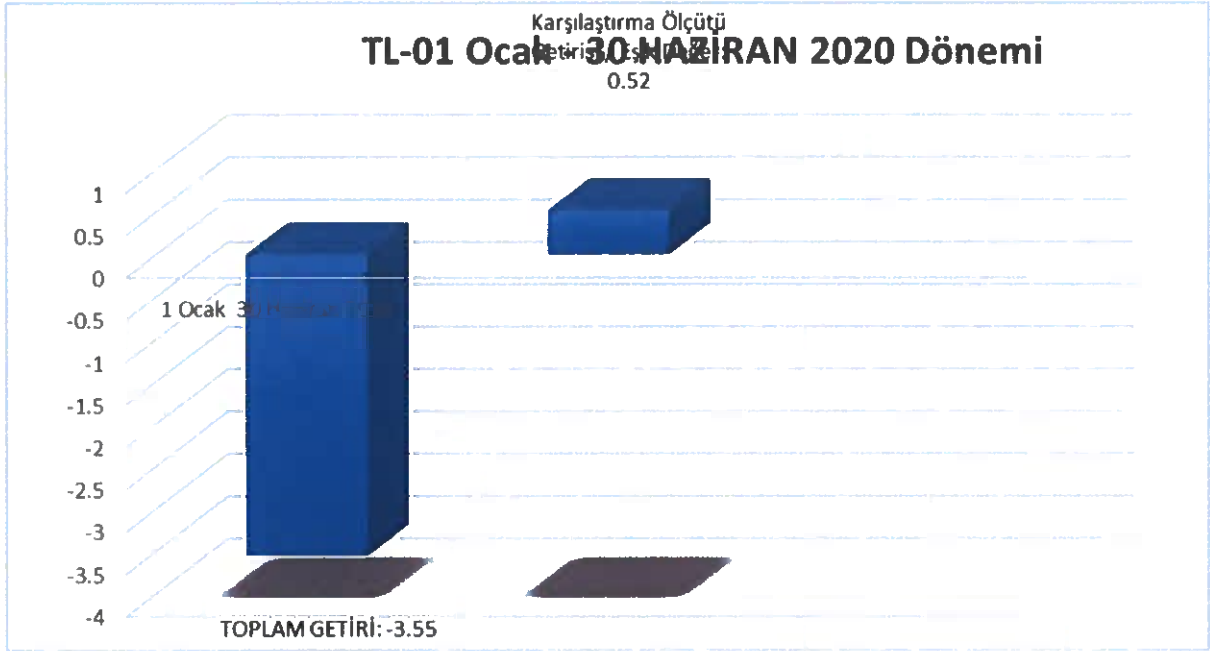
TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

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.)



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fon'un ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/11/2016 tarih 12233903-305.04-E.11564 sayılı onayı ile Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun aynı izin yazısı ile Fon payları A ve B Grubu paylara ayrılmıştır. A Grubu Paylar TL cinsinden fiyat ile B grubu paylar USD döviz cinsinden fiyat ile değerlendirilmektedir. Her pay grubu için ayrı eşik değer belirlenmiştir. Döviz cinsi fiyat değerlemeleri ve B grubu payların satışına 12/12/2016 tarihinde başlanmıştır.

Pay grupları eşik değerleri A Tanıtıcı bilgiler bölümünde belirtilmiştir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü A Grubu Paylar için 01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde net %11,14 oranında TL getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,82 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6,32 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun Portföyü B Grubu Paylar için 01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde net %-3,55 oranında USD getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %0,52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -4,07 olarak gerçekleşmiştir.

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

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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.)

Karşılaştırma ölçütünün getirisi: Fonun Karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibari ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getirisi oranından fonun eşik değerinin çıkartılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değeri 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	0.07
Fon Yönetim Ücreti	0.62
Hisse Senedi Komisyonu	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	1,11
Vergi ve Diğer Giderler	0.23
Türev Araçlar Komisyonu	0.03
Diğer Giderler	0.02
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	2.08

- 5) Fon portföyünün yatırım stratejisi ilgili dönemde değişmemiştir.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesi uyarınca kurumlar vergisinden istisnadır. Yatırım fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilen portföy işletmeciliğinden doğan kazançları üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda muhtelif tarihlerde yapılan değişiklikler uyarınca %0 olarak uygulanan vergi kesintisi 03.06.2020 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yayım tarihinden itibaren sadece "serbest (döviz) fonları" için %15 olarak uygulanmaya başlanmıştır.

İLAVELER:

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon 2020 yılı içerisinde karşılaştırma ölçütünün altında bir getiri sağlamıştır. 2020 yılında fon içerisindeki hisse ve emtia ağırlığı artarken çıkan pandemi sebebiyle fon olumsuz etkilenmiştir. 2020 yılı boyunca fonun getirisini artırmak adına yurtdışı piyasalarda farklı varlık sınıflarında fırsatlar takip edilmiş olup emtia ve hisse senetleri gibi farklı enstrümanlar da fonda değerlendirilmiş ve bu enstrümanların pozitif performansları fonun getirisine olumlu yönde katkı sağlamıştır.