

**TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ
FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ FONU (HISSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 HİSSE SENEDİ FONU'NUN 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 10 Ekim 1996		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 HAZİRAN 2020 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri (TL)	226.493.117	Oktay Okan ALPAY Semih KARA
Birim Pay Değeri (TL)	3,981.109	
Yatırımcı Sayısı (adet)	2.101	
Tedavül Oranı (%)	56,89	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Hisse Senetleri	87,72	Fon'un yatırım stratejisi 20 Kasım 2015 tarihinde değişmiştir. Fon hisse senedi yoğun fondur amacı hisse senetlerinin sunduğu yüksek getiri fırsatlarından yararlanmak ve karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmektir.
Takasbank Para Piyasası	0,18	
Viop Teminatı	5,22	
Yatırım Fonu	0	
Ters Repo	7,05	
		Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklık payları hariç olmak üzere BIST de işlem gören hisse senetlerine yatırılır.
		Fon portföyünün %20'lik kısmı ise menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere, borçlanma araçları repo, kaldıraçlı işlemler ve diğer para ve sermaye piyasaları araçlarına yatırım yapabilir.
		Fon yüksek risk profilindeki müşteriler için uygun olup, kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun olmayabilir.
		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. Portföye alınan türev işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.
		Fonun Karşılaştırma Ölçütü: BIST 100 Pay Getiri Endeksi(%90) + BIST KYD O/N Repo Brüt Endeksi (%10)
		En az alınabilir Pay Adedi: 1 Adet

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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
Mali 13.04 Çimento 10.31 Beyaz Eşya 2.07 Demir,Çelik 14.34 Gübre 7.02 Cam 1.62 Gıda 3.37 Lastik 5.61 Otomotiv 0.39 Telekom 3.80 Enerji 4.06 İmalat 14.66 Petrokimya 0.41 Holding 10.90 Tekstil 4.76 İlaç 3.64	Piyasa riski: Fon içeriğindeki finansal varlıkların değerlerinin piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu değişmesinden dolayı oluşabilecek risk. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı oluşabilecek risk. Likidite riski: İçeriğindeki varlıkların istenildiği anda nakde çevrilememesinden dolayı oluşabilecek risk. Kaldıraç Riski: Portföy içeriğinde yer verilen türev ve kaldıraç içeren işlemler nedeniyle oluşabilecek risk. Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamalar yüzünden oluşabilecek risk. Yoğunlaşma Riski: Bir varlığa/maddeye yoğun oranda yatırım yapılmasından dolayı oluşabilecek risk. Korelasyon Riski: İçeriğindeki 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 olan risk.

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

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

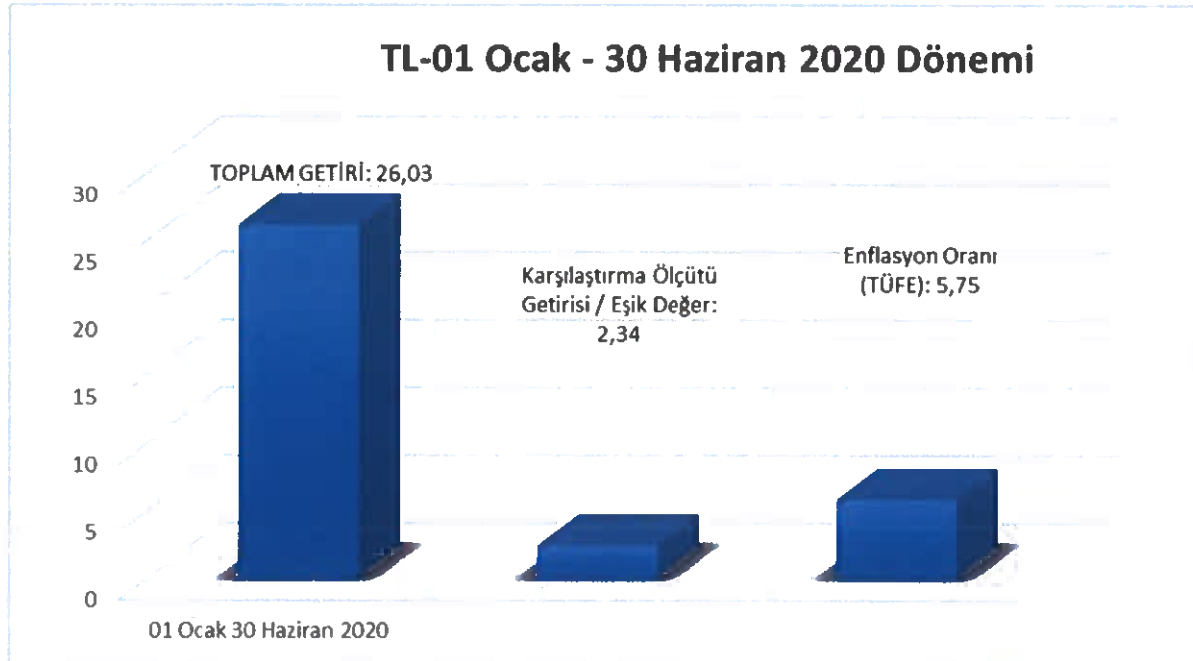
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	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	-2,28	-5,40	8,81	0,86	0,70	0,30	1.793.310
2016	33,59	8,97	8,53	15,15	18,53	1,85	7.431.108
2017	21,06	44,03	11,92	10,78	14,20	-1,07	25.235.516
2018	17,13	-16,93	20,30	15,63	19,80	2,25	41.076.968
2019	67,36	25,34	11,84	1,06	1,17	0,14	107.816.986
2020/6	26,03	2,34	5,75	2,121	1,68	0,176	226.493.117

(*) 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.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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) Şirket 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 %26,03 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %2,34 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 23,69 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 aşağıdaki gibidir.

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	1.46
Hisse Senedi Komisyonu	0.14
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.01
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00
Vergi ve Diğer Giderler	0.00
Türev Araçlar Komisyonu	0.07
Diğer Giderler	0.01
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	1.74

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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) İlgili dönemde Fon portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yoktur.
- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır

İLAVELER:

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 2020 yılında yılbaşından bu yana bakıldığında karşılaştırma ölçütünün oldukça üzerinde bir performans sergilemiştir. Yıla başlarken piyasalar hakkındaki olumsuz beklentilerimizi gerek hisse seçimlerinde, gerekse alokasyonlarımızda fon portföyüne yansıtmış olmamız olumlu performansın başlıca nedenlerinden biri olarak sayılabilir.