

**TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Kasım 2015		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 HAZİRAN 2020 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Fon toplam değeri (TL)	14.193.877,45	Oktay Okan ALPAY Semih KARA
Birim Pay Değeri (TL)	2,117173	
Yatırımcı Sayısı (adet)	376	
Tedavül Oranı (%)	1,34	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Özel Sektör Tahvilleri	98,06	Fon 19 Kasım 2015 tarihinde ihraç olmuştur. Fon yatırım stratejisi olarak borçlanma araçları fonudur ve bu nedenle fon toplam değerinin en az %80 i devamlı olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Portföye riskten korunmak ve yatırım amacıyla döviz kıymetli madenler faiz, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir.
TPP	1,94	
En az alınabilir Adet	1	
		Yatırım Riskleri
		Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamalar yüzünden oluşabilecek risk
		Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı oluşabilecek risk.
		Piyasa riski: Fon içeriğindeki finansal varlıkların değerlerinin piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu değişmesinden dolayı oluşabilecek risktir.
		Likidite riski: Portföy içeriğindeki varlıkların istenildiği anda nakde çevrilememesinden dolayı Likidite riski ile karşı karşıya kalabilir.
		Kaldıraç Riski: Portföy içeriğinde yer verilen türev ve kaldıraç içeren işlemler nedeniyle Kaldıraç riskine maruz kalabilir.
		Yoğunlaşma Riski: Bir varlığa/maddeye yoğun oranda yatırım yapılmasından dolayı oluşabilecek risk.

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

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

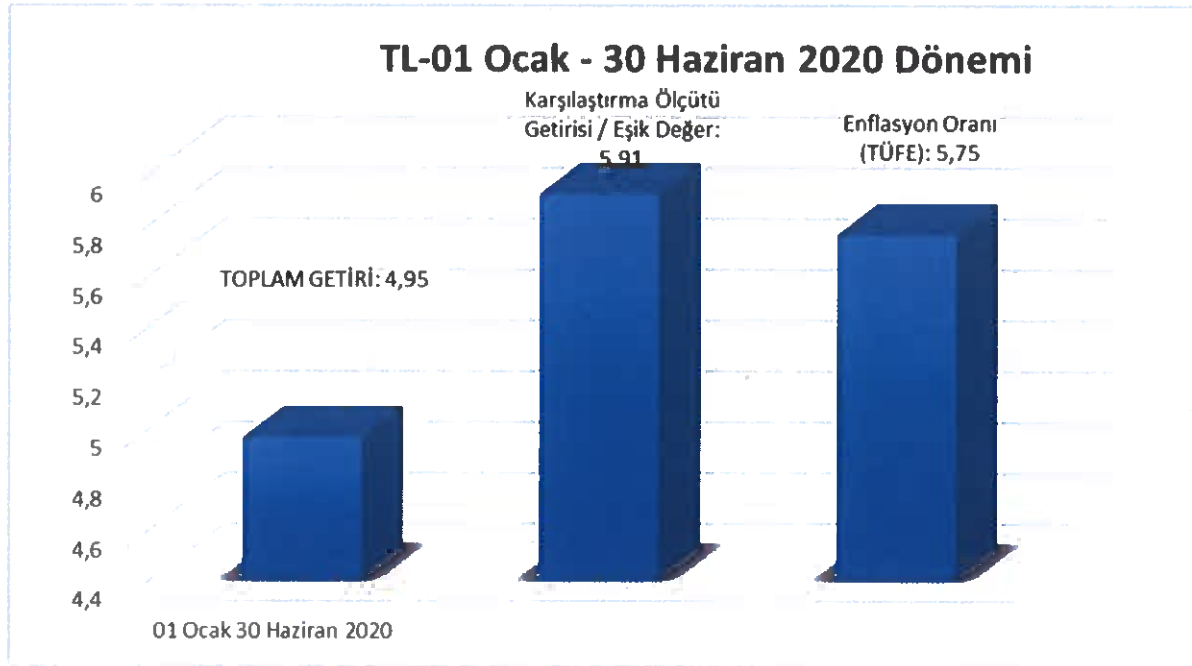
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(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 Potföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2016	12,41	10,33	8,53	0,47	0,33	3,15	128.470.785
2017	14,28	12,41	11,92	0,59	0,39	2,33	83.619.593
2018	9,29	18,29	20,30	31,15	0,64	-0,09	13.345.606
2019	42,02	22,11	11,84	1,01	0,04	0,07	65.487.517
2020/6	4,95	5,91	5,75	0,059	0,024	-0,117	14.193.877

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



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA 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.

19/11/2015 tarihinde Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu olarak ihraç edilmiştir.

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 19/06/2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği izni verilmiştir. Şirketimizin ana faaliyet konusu fon kurulumu ve fon ve özel portföy yönetimidir.

- 2) Şirket'in portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü, 01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde net %4,95 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5,91 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,96 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 ve İlan Giderleri	0,01
Bağımsız Denetim Ücreti	0,00
Saklama Ücretleri	0,04
Fon Yönetim Ücreti	0,61
TPP Komisyonu	0,002
Tahvil Bono Komisyonu	0,002
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,01
Vergi ve Diğer Giderler	0,002
Diğer Giderler	0,02
TOPLAM GİDER/Ortalama Net Varlık	0,70

TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Performans sunum döneminde Fon Portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişmemiştir.
- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İLAVELER:

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 2020 yılında karşılaştırma ölçütünün altında bir performans sergilemiştir. Fona özel sektör tahvili seçilirken şirketlerin detaylı bilanço analizi ve sektörel analizi yapılmakta, ilgili şirketler portföye alınmadan önce kredi komitesinde şirket incelenmektedir. Ayrıca portföye alındıktan sonra da şirketlerin bilanço analizleri ve KAP aracılığı ile haber akış kontrolü devam etmektedir.