

**TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST
FON**

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VEGA SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Vega Serbest 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, BMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

29 HAZİRAN - 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 VEGA SERBEST FON 29.06.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 29 Haziran 2020		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri (TL)	6.000.989,07	Oktay Okan ALPAY Semih KARA
Birim Pay Değeri (TL)	1,000165	
Yatırımcı Sayısı (adet)	6	
Tedavül Oranı (%)	6	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
T. Repo	58,49	Fon'un yatırım stratejisi Tebliğ'de belirtilen Serbest Fon türündedir. 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 bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve fon portföyü portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fonun yönetim stratejisi, Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle kapitalize etmek üzerinedir. Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu ürünler yurtiçi pay, spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli olabileceği gibi, yurtdışında spot/forward/swap döviz ürünleri olabilir. Fonun Karşılaştırma Ölçütü: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi Getirisi * 1.05 olarak belirlenmiştir.
Viop teminatı	33,33	
Takasbank Para Piyasası	8,10	
		En az alınabilir Pay Adedi: 1 Adet

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

29 HAZİRAN - 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
	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 çevrelememesinden 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/maddeey 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 İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Açığa Satış Riski: Açığa satılan enstrümanların likiditesinin daralması sebebiyle edilebilecek zarar riskini ifade eder. Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, zorunlu haller sebebiyle likide edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması riskidir. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür.

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

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

Yatırım Riskleri

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

29 HAZİRAN - 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
2020/6	0,005	0,0019	5,75			0	6.000.989,07



(*) Fonun halka arz tarihi 29.06.2020 olması nedeniyle Enflasyon Oranı hesaplanmamıştır.

(**) Fonun halka arz tarihi 29.06.2020 olması nedeniyle Standart Sapma ve Bilgi Rasyosu hesaplanamamıştır.

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

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

29 HAZİRAN - 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.

14/05/2020 Tarihli Sermaye Piyasası Kurul'unun izin yazısı ile kurulup 29/06/2020 tarihinde Halka arz 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 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, 29.06.2020 – 30.06.2020 döneminde net %0,005 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %0,0019 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,0031 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.

29.06.2020-30.06.2020	Portföy Değerine Oranı%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,0026
Saklama Ücreti	0,0005
Fon Yönetim Ücreti	0,0137
Hisse Senedi Komisyonu	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,0012
Türev Araçları Komisyonu	0,00
Diğer Giderler	0,0014
TOPLAM GİDERLER	0,0194

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

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

İLAVELER:

Tacirler Portföy Vega Serbest Fon kuruluştan bu yana bakıldığı zaman getirisi karşılaştırma ölçütünün altında kalmaktadır. Fon, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle kapitalize etmek üzerinedir. Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu stratejinin doğru uygulanması neticesinde fon getirisi karşılaştırma ölçütünün üzerinde kalmaktadır.