

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2018 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 9 Mart 2005		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Fon toplam değeri (TL)	19.729.203	Oktay Okan ALPAY Kubilay ÖZALP Oğuz ZİDDİOĞLU
Birim Pay Değeri (TL)	0,031018	
Yatırımcı Sayısı (adet)	870	
Tedavül Oranı (%)	3,18	
Portföy dağılımı		Fonun Yatırım Stratejisi
Finansman Bonosu (%)	54,67	Fon portföyüne ağırlıklı olarak kısa vadeli devlet ve özel sektör borçlanma araçları dahil edilir. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon Portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla faiz üzerinden düzenlenmiş Opsiyon sözleşmeleri, forward swap, 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.
Özel Sektör Tahvilleri	32,80	
Takasbank Para Piyasası	12,53	
En az alınabilir pay adedi	1adet	
		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 29 Haziran 2018 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

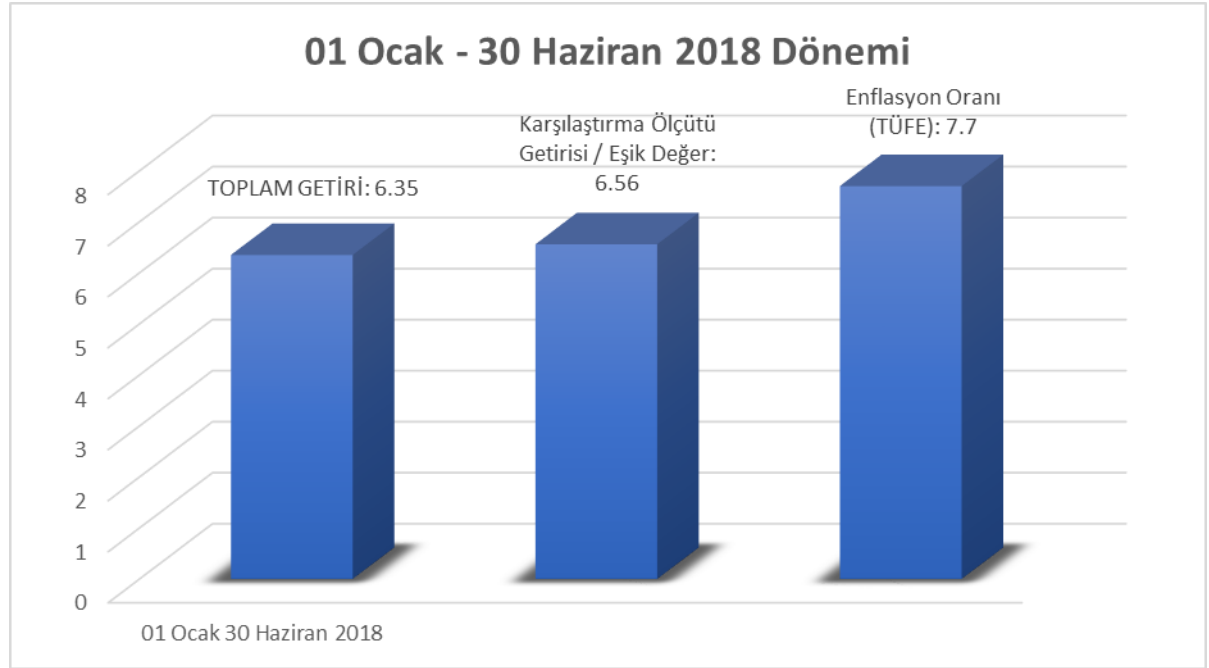
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2014	7,96	7,08	8,17	0,02	0,10	0,03	15.567.164
2015	9,25	9,80	8,81	0,02	0,02	-1,19	8.039.062
2016	10,74	9,96	8,53	0,43	0,39	1,05	28,142,170
2017	11,74	10,94	11,92	0,45	0,49	1,10	23.695.861
2018/6	6,35	6,56	7,70	0,51	0,50	0,42	19.729.203

(*) Enflasyon Oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin yıllık oranının ½ sidir.

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

(**) 19/11/2015 tarihinde fonun karşılaştırma ölçütü değişti. 29/06/2018 tarihli Standart sapma hesaplanırken 252 günlük getiri üzerinden hesaplama yapılmıştır. Karakök 252 ile çarparak yıllıklandırılmıştır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2018 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.

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'un portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fonun Portföyü, 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde net %6,35 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6,56 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,21 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, işlem komisyonları ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

01.01.2018-30.06.2018	Portföy Değerine Oranı%
Tescil ve İlan Giderleri	0.01
Bağımsız Denetim Ücreti	0.01
Saklama Ücretleri	0.06
Fon Yönetim Ücreti	0.9
Tahvil Bono Komisyonu	0.01
BPP Komisyonu	0.02
Diğer Giderler	0.02
Toplam Gider/Ortalama Net Varlık	1.03

- 5) Yatırım Fonu'nun yatırım stratejisi ilgili dönem içinde değişmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

- 6) Yatırım Fonlarının Portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İLAVELER:

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun getirisi yıl başından bu yana bakıldığı zaman karşılaştırma ölçütünün altındadır. Kısa vadeli fon olduğu için içerisine seçilen enstrumanların likit olmasına dikkat edilmektedir. Fona özel sektör tahvili seçilirken şirketlerin detaylı bilanço analizi ve sektörel analizi yapılır. İlgili şirketler portföye alınmadan önce kredi komitesinde şirket incelenir ve bu inceleme sonucu çıkacak netice ile hareket edilir. Ayrıca portföye alındıktan sonra da şirketlerin bilanço analizleri ve KAP aracılığı ile haber akış kontrolü devam eder. Şirket üzerinde olumsuz yönde bir bozulma olursa portföyden çıkartma yönünde aksiyon alınır.