

**TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN/YÖNETİLEN
TAALERİ PORTFÖY DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi:06/09/1999		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
2019 Yılı Haziran Ayı Sonu İtibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TRY)	3.412.271,32	Yatırım amacı, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olan sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır.	İsmail Erdem Alper Temizer Ayşenur Kaynak
Birim Pay Değeri (TRY)	0,602958	En Az Alınabilir Pay Adeti: 100 Adet	
Yatırımcı Sayısı	54	Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Fon, portföy sınırlamaları bakımından III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin ilgili maddelerinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen “Değişken Fon” niteliğindedir. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon portföyüne piyasa koşulları çerçevesinde başta kamu ve özel sektör borçlanma araçları olmak üzere ters repo işlemleri, ortaklık payları, Takasbank para piyasası işlemleri, yurtdışında ihraç edilmiş ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varant ve sertifikalar, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, altın ve kıymetli madenler, mevduat/katılma hesapları ile yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları alınır. Fon'un yatırım yapacağı varlıklara, her bir varlık türü bazında, devamlı olarak fon toplam değerinin %80'i ve üzerinde yatırım yapılamayacak olup, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının fon toplam değerine oranı asgari %50, azami %75 olarak belirlenmiştir.	
- Paylar	% 10,54		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 65,12		
- Yatırım Fonu	% 08,54		
- Viop Nakit Teminatı	% 15,80		
Payların Sektörel Dağılımı (Toplam Pay Değerine Oranı)			
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	% 67,38		
Bilişim Sektörü	% 32,62		
Yatırım Riskleri			

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) 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.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) 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 kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Yabancı Yatırım Araçları ile İlgili Riskler: Yabancı yatırım araçları Türkiye'den bakıldığında öngörülmesi güç olan riskler ihtiva edebilirler. Söz konusu ülkelerdeki politik riskler, para birimlerinin değer kaybı riski, sermaye hareketlerine kontrol getirilmesi de dahil olmak üzere mevzuat değişiklikleri ile ilgili riskler, toplumsal huzursuzluk ve savaş riskleri fon değerini olumsuz etkileyebilecek risklerdir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu (****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri (TL)
2014	10.54	11.70	8.17	0.14	0.10	-0.0297	6.883.111,25
2015	4.53	5.99	8.81	0.25	0.15	-0.0262	7.334.497,13
2016	9.84	10.74	8.53	0.16	0.19	-0.0181	5.430.744,75
2017	13,89	15,13	11,92	0,17	0,14	-0,0208	5.040.838,58
2018	7,51	11,12	20,30	0,35	0,25	-0,0453	3.318.948,38
2019/6	9,48	10,57	7,86	0,86	0,98	-0,0643	3.412.271,32

(*) Getiri oranları birikimli değer yöntemi ile hesaplanmıştır.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin 1/2 rakamıdır.

(***) Portföy ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması ilgili dönem günlük getirileri üzerinden hesaplanmıştır.

(****) Portföyün riske göre düzeltilmiş getirisini ifade eden 'Bilgi Rasyosu', Fonun günlük getiri oranı ile eşik değer günlük getiri oranı farklarının performans sunumu dönemi boyunca ortalamasının aynı değerlerin standart sapmasına oranıdır.

C. DİPNOTLAR

1. Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. unvanlı Kurucu Şirketin unvanı 30 Mayıs 2019 tarihinde tescil edilerek, 10 Haziran 2019 tarih 9844 sayılı Ticaret Sicil Gazetesin de yayınlanarak Aura Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmiştir.

“Taaleri Portföy Değişken Fon”un unvan değişikliği için de 04/07/2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmuştur. Kurul izni alındıktan ve Ticaret Sicil de tescil olduktan sonra Fon’un ünvanı da “Aura Portföy Değişken Fon” olarak değişecektir.

2. Portföyün yatırım amacı, yatırım stratejisi ve yatırım risklerine A.Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer verilmiştir.

3. Fon portföyü 01.01.2019-30.06.2019 döneminde net %9,48 oranında getiri sağlarken, Fonun Karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10,57 Olmuştur.Sonuç olarak Fon’un nipi getirisi -%1,09 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma ölçütünün Getirisi : Fon’un Karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemde 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. 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ilişkin olarak, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük ortalama fon toplam değerine oranları aşağıdaki gibidir;

	TL Tutar	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon Yönetim Ücreti	27.026,74	0,79
Hisse Senedi Komisyonu	486,88	0,01
Türev Araçlar Komisyonu	4.941,91	0,14
Saklama Ücretleri	2.890,95	0,08
Bağımsız Denetim Ücreti	3.045,00	0,09
Vergiler ve Diğer Harcamalar	617,90	0,02
Tahvil Bono Komisyonu	38,71	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	3.186,00	0,09
Diğer Faaliyet Giderleri	3.105,24	0,10
Toplam Faaliyet Giderleri	45.339,33	1,32
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.427.901,18	

5. Menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna olup, % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

6. Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.