

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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 01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 10 Ekim 1996		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri (TL)	40.931.820	Oktay Okan ALPAY Oğuz ZIDDIOĞLU
Birim Pay Değeri (TL)	2,158851	
Yatırımcı Sayısı (adet)	150	
Tedavül Oranı (%)	18,96	
Portföy dağılımı (%)		Fonun Yatırım Stratejisi
Hisse Senetleri	82,30	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	0,15	
Viop Teminatı	6,90	
Yatırım Fonları	10,68	
		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 yapılabilir.
		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 2019 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																										
<table><tr><td>Çimento</td><td>15.99%</td></tr><tr><td>Beyaz Eşya</td><td>13.57%</td></tr><tr><td>Demir,Çelik</td><td>9.06%</td></tr><tr><td>Gübre</td><td>3.00%</td></tr><tr><td>Cam</td><td>5.01%</td></tr><tr><td>Gıda</td><td>9.00%</td></tr><tr><td>Lastik</td><td>7.19%</td></tr><tr><td>Orman Ürünleri ve Mobilya</td><td>2.51%</td></tr><tr><td>Otomotiv</td><td>1.93%</td></tr><tr><td>Telekom</td><td>3.99%</td></tr><tr><td>Enerji</td><td>1.50%</td></tr><tr><td>Yazılım ve Bilişim</td><td>1.39%</td></tr><tr><td>Holding</td><td>2.79%</td></tr></table>	Çimento	15.99%	Beyaz Eşya	13.57%	Demir,Çelik	9.06%	Gübre	3.00%	Cam	5.01%	Gıda	9.00%	Lastik	7.19%	Orman Ürünleri ve Mobilya	2.51%	Otomotiv	1.93%	Telekom	3.99%	Enerji	1.50%	Yazılım ve Bilişim	1.39%	Holding	2.79%	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.
Çimento	15.99%																										
Beyaz Eşya	13.57%																										
Demir,Çelik	9.06%																										
Gübre	3.00%																										
Cam	5.01%																										
Gıda	9.00%																										
Lastik	7.19%																										
Orman Ürünleri ve Mobilya	2.51%																										
Otomotiv	1.93%																										
Telekom	3.99%																										
Enerji	1.50%																										
Yazılım ve Bilişim	1.39%																										
Holding	2.79%																										

(*) Performans raporlarında 28 Haziran 2019 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

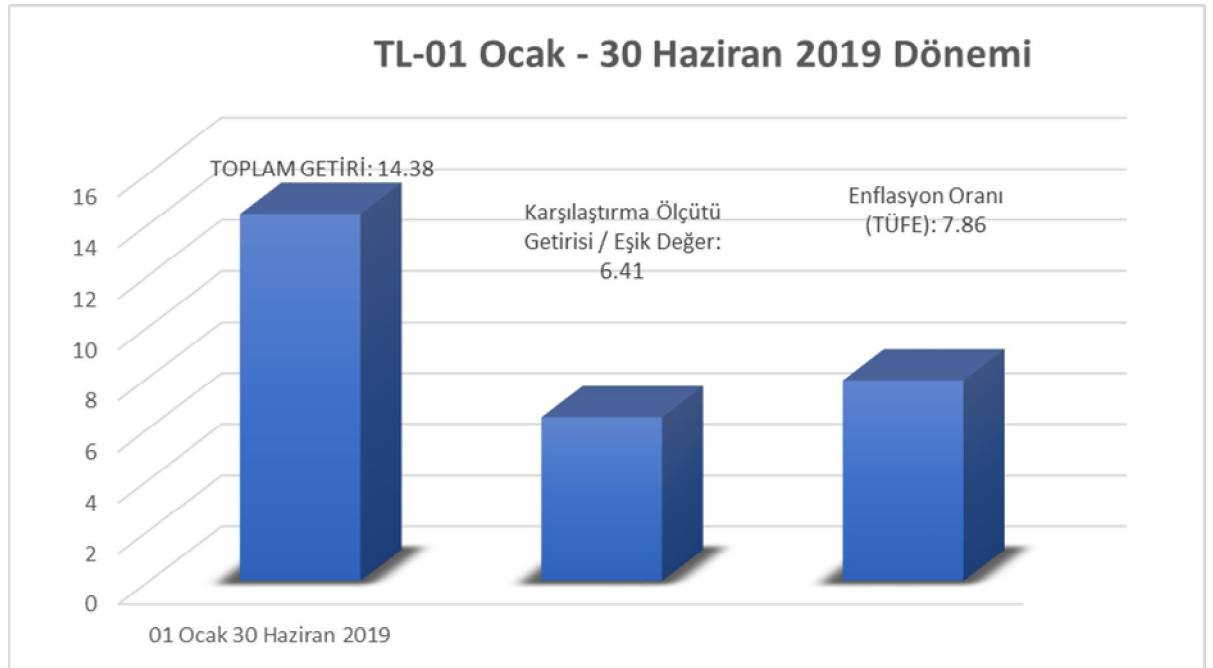
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2014	13,40	19,85	8,17	0,50	0,63	-0,04	5.707.090
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	14,38	6,41	7,86	16,94	20,47	1,06	40.931.820

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

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

(**) 19/11/2015 tarihinde fonun karşılaştırma ölçütü değişti. 30/06/2019 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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, 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde net %7,97 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6,41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 7,97 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.

01.01.2019-30.06.2019	Portföy Değerine Oranı%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,03%
Saklama Ücretleri	0,05%
Fon Yönetim Ücreti	1,45%
Hisse Senedi Komisyonu	0,06%
TPP Komisyonu	0,01%
Türev Araçları Komisyonu	0,09%
Diğer Giderler	0,03%
TOPLAM GİDERLER	1,10%

TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN

TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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’nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) yıl başından bu yana olan performansının karşılaştırma ölçütünün üzerinde kaldığı gözlenmektedir. Öteyandan daha uzun vadede bakıldığında da fonun karşılaştırma ölçütünün oldukça üzerinde bir performansta seyrettiği gözlenmektedir.