

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2018 – 30.09.2018 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2018- 30 Eylül 2018

- **Ortaklığın Ünvanı**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

- **İletişim Bilgileri**

Adres : Nispetiye Caddesi Akmerkez B.3 Blok Kat. 9 Etiler Beşiktaş -İSTANBUL

Telefon : (0212) 355 46 46 Pbx

e_posta : portfoyyonetimi@tacirlerportfoy.com.tr

Web Adresi : www.tacirlerportfoy.com.tr

Ticaret Sicil No : 788409

Şubemiz bulunmamaktadır.

- **Şirketin Faaliyet Konusu**

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurul'undan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması ve Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması işlemleri de yapabilir. Ayrıca Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.



- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleri)

Adı Soyadı	Görevi	Yetki Sınırı	Görev Başlangıç -Bitiş Tarihi
Atilla TACİR	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	22/03/2018 -Devam Ediyor
Oktay Okan ALPAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Sınırsız	22/03/2018 -Devam Ediyor
İbrahim ÇALIŞKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	22/03/2018 -Devam Ediyor
Emre HUNTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	22/03/2018 -06/06/2018

- Dönem içinde Esas Sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişiklikler;

Herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

- Sermaye Hareketleri

İlgili dönemde şirket sermayesinde herhangi bir değişim olmamıştır.

Ortaklık yapısı

	Adı-Soyadı/Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
1	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,175,000.00	98.5714
2	Atilla TACİR	25,000.00	0.4762
3	Can TACİR	25,000.00	0.4762
4	Halit TACİR	20,000.00	0.3810
5	Serkan TACİR	5,000.00	0.0952
TOPLAM		5,250,000.00	100.00

- Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği sektör ve bu sektördeki yeri hakkında bilgi

Şirketin yönetilen portföy büyüklüğü 30.09.2018 tarihinde yaklaşık 309,059 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 16 adet banka kökenli olmak üzere 55 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri ile gayrimenkul portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında altıncı (6) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2017 -30/09/2018 tarihleri arasında -%3.90 oranında azalarak 321,6 milyon TL'den 309,05 milyon TL'ye düşmüştür. Şirket faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini artırma hedefine uygun olarak 30 Haziran 2018 tarihinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile yaptığı işbirliği ile ikinci emeklilik fonu " Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu"nu yönetmeye başlamıştır. Yönetilen Emeklilik Fonu büyüklüğü 31/12/2017 den 30/09/2018 %320,67 oranında artış kaydetmiştir.

Dönem	30/06/2018		31/12/2017		Büyüme Küçülme %
Yönetilen Portföy Türü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	
Yatırım Fonu	5	101,128,705.83	5	171,310,747.36	-40.97
Emeklilik Yatırım Fonu	2	16,719,686.18	1	3,974,574.12	320.67
Özel Portföy Tüzel Kişi	12	45,269,116.08	8	39,865,240.80	13.56
Özel Portföy Gerçek Kişi	56	145,941,720.30	20	106,459,196.82	37.09
TOPLAM	44	309,059,228.39	34	321,609,759.10	-3.90

- **Temettü Politikası**

Şirketin kar dağıtım politikası Şirket Esas Sözleşmesinin 28. Maddesinde belirtilmiştir.

- **Yatırım Politikası**

Şirketimiz sermayesini ve gelirlerini vadeli mevduat ve yatırım fonlarına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

- **Risk Yönetim Politikası**

Şirketimiz Risk Yönetim Hizmetini dışarıdan sağlamaktadır. Bu amaçla Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetimi, yönetilen tüm fonların, özel portföylerin ve şirket'in risklerine ilişkin bilgi ve analizleri Risk Yönetim Prosedürlerine uygun bir şekilde şirket yetkililerine raporlamaktadır.

Tüm fonlar ve özel portföylere ilişkin, haftalık olarak yapılan yatırım komitesi toplantısında piyasa riskleri ve mevcut pozisyonların değerlendirilmesi yapılırken, komite kararlarına ilişkin uyum süreci şirketin iç kontrol görevlisi tarafından takip edilmektedir. İç kontrol birimi doğrudan yönetim kuruluna bağlı olup tespit edilen hususlara ait raporları aylık olarak yönetim kuruluna sunmaktadır.

Ayrıca, Şirketin İç kontrolden sorumlu Müfettişi, Şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin Sermaye Piyasası Kurulu ve Mali Suçları Araştırma Kurulu tarafından yayınlanan yönetmeliklerde belirtilen yasal sorumluluklara uygunluğunu kontrol etmektedir.

- **Finansman Kaynakları**

Şirketin Finansman kaynağı yönetmekte olduğu portföy büyüklüğüne ilişkin komisyon gelirleri ve performans primlerinden oluşmaktadır.

- **01 Ocak 2018- 30 Eylül 2018 tarihleri döneminde şirketin atmış olduğu adımlar,**

Tacirler Portföy olarak, 2015 ve 2016 yıllarında yönettiğimiz varlıklarda yaşanan hızlı büyümeyle karşılaştırıldığında 2017 yılını daha düşük bir büyümeyle ve daha olumlu bir bilanço performansı ile kapattık.

2017 Aralık ayı sonlarında stratejik ortağımız Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurduğu, Tacirler Portföy'ün Yönettiği Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Fonu'nun katılım paylarının halka arz edilmesiyle hedeflerimizden biri olan bireysel emeklilik sistemine giriş yapmış olduk. Bir yıllık dönemde hedeflerimize uygun performansımız ve fonun kısa sürede ulaştığı büyüklük geleceğe ilişkin umutlarımızı artırdı.

Yılbaşından 30/09/2018 tarihine kadar yönettiğimiz toplam fon büyüklüğünün 321,6 milyon TL. den 309,05 milyon TL düşmüştür yılı %-3.90'lık bir küçülme ile üçüncü çeyreği tamamlamış durumdayız.

Hazine Müsteşarlığının Bireysel Emeklilik Sistemine ilişkin düzenlemesi ile birlikte şirketimiz bireysel emeklilik fonlarını yönetmek amaçlı Bireysel Emeklilik şirketlerine ziyaretlerde bulunmuş, teklifler vermiş ve ikinci bir Emeklilik Fonu yönetim sözleşmesi yapmıştır. 30/06/2018 Tarihi itibari ile ilgili fon büyüklüğü portföyümüze katılmıştır.

Şirketimiz, pazar payını artırabilmek, yönettiği varlıklardaki olumlu performansı daha geniş yatırımcı kitlelerine anlatabilmek amaçlı satış ve pazarlama ekibini 2017 yılının sonu ve 2018 ilk çeyreğinde doğru genişletmiştir.

- **Ortaklığın Mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**

Şirketimiz, yönetilen portföylerin ve dağıtım kanallarının çeşitliliğini arttırmak amaçlı satış ve pazarlama tarafında büyümeyi öngörürken, bireysel emeklilik sistemindeki pazar payını artırıcı çalışmalarına ağırlık verecektir.

• **Mevcut Üst Yönetim**

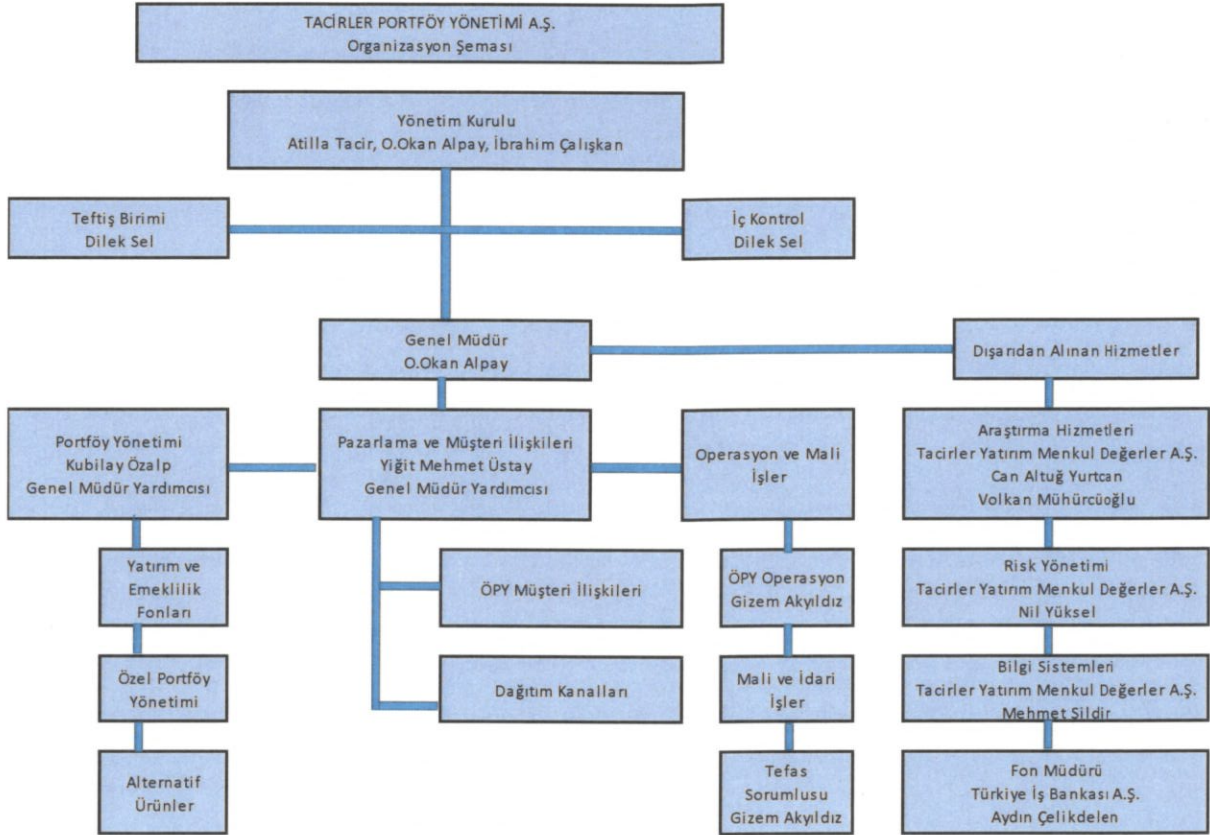
Ünvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.-Genel Müdür	Oktay Okan ALPAY
Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim ÇALIŞKAN
Genel Müdür Yardımcısı	Kubilay ÖZALP
Genel Müdür Yardımcısı	Yiğit Mehmet ÜSTAY

• **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Satış ve Pazarlama, Mali İşler ve Operasyon ile İç Kontrol birimlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2018 Tarihi itibarıyla şirket personeli 4 lisans ve 5 yüksek lisans olmak üzere toplam 9 kişiden oluşmaktadır.

- İlgili dönemde pazarlama departmanına 1 personel girişi olmuştur.
- İlgili dönemde 3 personel çıkışı olmuştur.

Personel ücretleri Şirketin Mali durumu, sektördeki diğer kurumların ücret politikası ve personel performansları göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.



- **Üst düzey yönetime ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar ile personele verilen diğer haklar**

Tüm personelimize aşağıdaki haklar sağlanmaktadır.

- Özel Sağlık Sigortası
- Yemek Yardımı

Üst yönetime ayrıca aşağıdaki haklar sağlanmaktadır.

- Makam Aracı
- Mobil Telefon (Limitli)

İlgili dönemde Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul kararı gereği 01.03.2018-30.09.2018 döneminde 4 Kişi için 2.500.-TL huzur hakkı ödenmiştir. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde Üst Yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 820.500,- TL ödenmiştir. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı

TACİRLER
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9
Etiler - İSTANBUL