

TACİRLER

PORTFÖY

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2019- 30 Eylül 2019

- **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.

Sayfa 1 / 5

- 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	25/03/2019 -Devam Ediyor
Oktay Okan ALPAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Sınırsız	25/03/2019 -Devam Ediyor
İbrahim ÇALIŞKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	25/03/2019 -Devam Ediyor
Halit TACİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	25/03/2019 -Devam Ediyor
Serkan TACİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	25/03/2019 -Devam Ediyor

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

Sermaye artırımını nedeniyle, anasözleşmenin sermayeye ilişkin 8.maddesinde değişiklik yapılmıştır.

- Sermaye Hareketleri

İlgili dönemde sermaye artış işlemleri tamamlanarak şirketin ödenmiş sermayesi 6.250.000.- TL olmuştur.

Ortaklık yapısı

	Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı %
1	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	6,175,000	98.8000
2	ATILLA TACİR	25,000	0.4000
3	CAN TACİR	25,000	0.4000
4	HALİT TACİR	20,000	0.3200
5	SERKAN TACİR	5,000	0.0800
	TOPLAM	6,250,000	100.00

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği sektör ve bu sektördeki yeri hakkında bilgi

Şirketin yönetilen portföy büyüklüğü 30.09.2019 tarihinde yaklaşık 787.184 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 13 adet banka kökenli olmak üzere 51 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri ile gayrimenkul portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında beşinci (5.) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2018 -30/09/2019 tarihleri arasında %126' oranında büyüyerek 348,242 milyon TL'den 787,184 milyon TL ye çıkmıştır. Şirket faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini ve yönettiği varlıkları artırma hedefine uygun olarak iki adet Serbest Fon'un kuruluş işlemleri tamamlanarak 16/05/2019 tarihinde Fonların Halka Arzı yapılarak satış işlemine başlanmıştır.

Dönem	30/09/2019		31/12/2018		Büyüme Küçülme %
Yönetilen Portföy Türü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	
Yatırım Fonu	7	401.411.623,29	5	89.541.355,35	348.30
Emeklilik Yatırım Fonu	1	3.973.251,40	2	17.627.842,26	-77.46
Özel Portföy Tüzel Kişi	18	110.725.598,91	10	97.450.187,61	13.62
Özel Portföy Gerçek Kişi	101	271.073.830,59	53	143.623.421,28	88.74
TOPLAM		787.184.304,19	70	348.242.806,50	126,04

- **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 2019- 30 Eylül 2019 tarihleri döneminde şirketin atmış olduğu adımlar,**

2017 yılına kadar yönettiğimiz varlıklarda yaşanan hızlı büyümenin gerek ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler gerekse alternatif dağıtım kanallarının fon satış stratejileriyle ilgili almış olduğu kararlar neticesinde daha düşük bir büyüme yaşadığımız döneminin sonu oldu 2019 yılı. Yılbaşından 30/09/2019 tarihine kadar yönettiğimiz toplam fon büyüklüğünü 348,2 milyon TL' den 787,1 milyon TL'ye çıkarmış ve 9 aylık dönemi % 126' lık bir büyüme ile tamamlamış durumdayız. Yönettiğimiz varlıklardaki performanslarımızın karşılaştırma ölçütleri bazında ve rakip fonlarla olan sıralamalar bazında oldukça iyi seviyelerde olması, öteyandan Türkiye'de ilk kez kurulan istatistiksel arbitraj fonumuzun yatırımcılar nezdinde yoğun ilgi görmesi 2019 yılında yaşanan hızlı büyümede etkili olan en önemli gelişmeler olarak sıralanabilir. Yeni kurulacak fonlar ve özel portföy yönetimi tarafındaki büyüme stratejimizin olumlu sonuçlarını önümüzdeki dönem daha çok göreceğimizi düşünmekteyiz.

Şirketimiz, pazar payını artırabilmek, yönettiği varlıklardaki olumlu performansı daha geniş yatırımcı kitlelerine anlatabilmek ve portföy çeşitliliğini arttırmak amaçlı iki adet Serbest Fon'un kuruluş işlemleri tamamlanarak 16/05/2019 tarihinde Fonların Halka Arzı yapılarak satış işlemine başlanmıştır.

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

Şirketimiz, yönetilen portföylerin ve dağıtım kanallarının çeşitliliğini arttırmak amaçlı satış ve pazarlama tarafında büyümeyi öngörürken, kurulacak yeni fonlarla pazar payını artırıcı çalışmalarına ağırlık verecektir.

- **Mevcut Üst Yönetim**

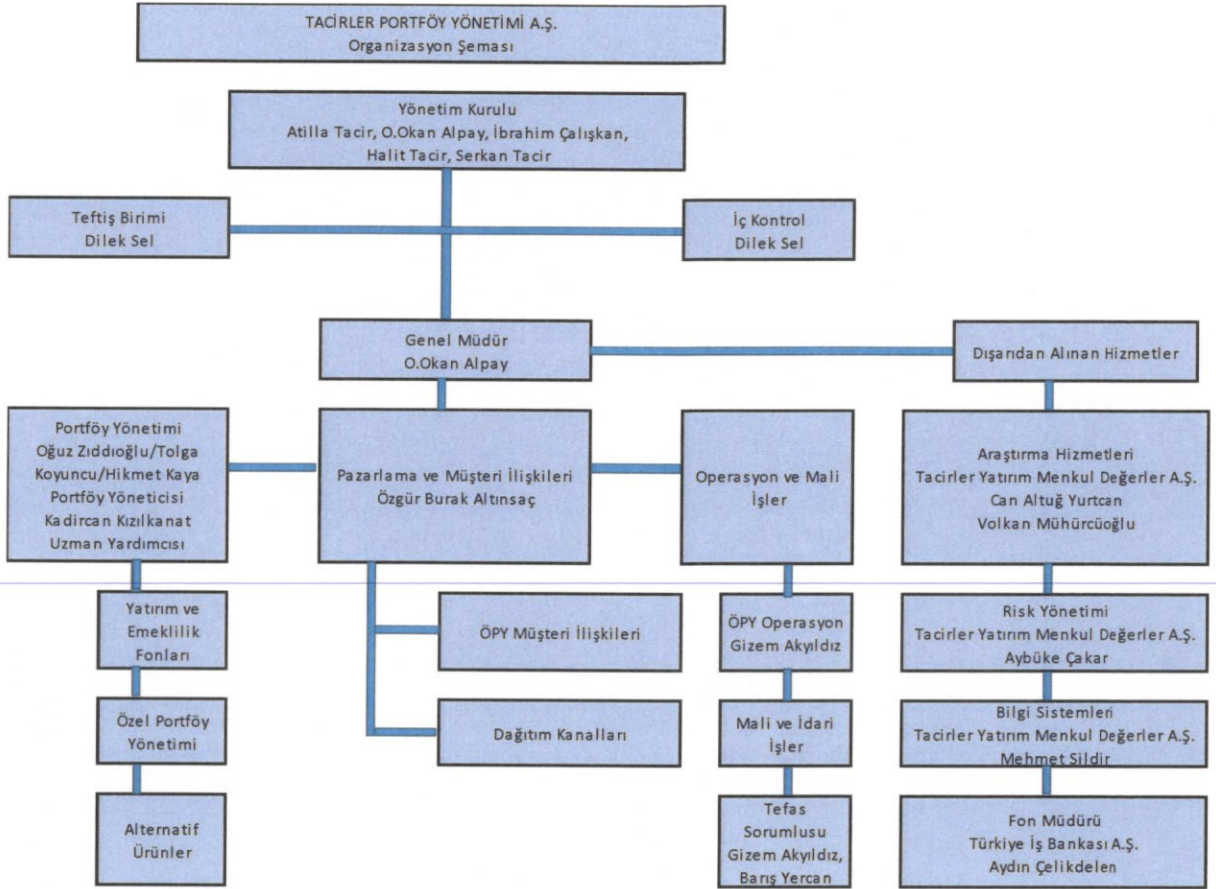
Ünvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.-Genel Müdür	Oktay Okan ALPAY
Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim ÇALIŞKAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Halit TACİR
Yönetim Kurulu Üyesi	Serkan TACİR

• **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Satış ve Pazarlama, Mali İşler ve Operasyon ile İç Kontrol birimlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2019 Tarihi itibarıyla şirket personeli 6 lisans ve 6 yüksek lisans olmak üzere toplam 12 kişiden oluşmaktadır.

- İlgili dönemde Portföy Yöneticisi olarak 2 personel girişi 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 01.01.2019-30.09.2019 döneminde 5 Kişi için 4.100.-TL huzur hakkı ödenmiştir. 01.01.2019-30.09.2019 döneminde Üst Yönetime ödenen ücretlerin brüt toplamı 416.500.- TL ödenmiştir. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür'den oluşmaktadır.


TACİRLER
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9
Etiler - İSTANBUL
Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.


Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı