

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2020

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2020 – 30.06.2020 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2020- 30 Haziran 2020

- **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
Atila TACİR	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	18/03/2020 -Devam Ediyor
Oktay Okan ALPAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Sınırsız	18/03/2020 -Devam Ediyor
İbrahim ÇALIŞKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	18/03/2020 -Devam Ediyor
Can TACİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	18/03/2020 -Devam Ediyor
Serkan TACİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	18/03/2020 -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 için tamamlanarak şirketin ödenmiş sermayesi 8.500.000.- TL olmuştur.

Ortaklık yapısı

	Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı %
1	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	8,425,000	99.1176
2	ATILLA TACİR	25,000	0.2941
3	CAN TACİR	25,000	0.2941
4	HALİT TACİR	20,000	0.2353
5	SERKAN TACİR	5,000	0.0588
	TOPLAM	8,500,000	100.00

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği sektör ve bu sektördeki yeri hakkında bilgi

Şirketin yönetilen portföy büyüklüğü 30.06.2020 tarihinde yaklaşık 1.983. milyar TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 14 adet banka kökenli olmak üzere 50 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri ile gayrimenkul portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında dördüncü (4.) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2019 -30/06/2020 tarihleri arasında % 46,15 oranında büyüyerek 1.357 milyar TL'den 1,983, milyar TL ye çıkmıştır. Şirket, faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini ve yönettiği varlıkları artırma hedefine uygun olarak iki adet Serbest Fon'unu 29/06/2020 tarihinde Halka Arz ederek yatırımcılara sunmuştur.

Dönem	30/06/2020		31/12/2019		Büyüme Küçülme %
Yönetilen Portföy Türü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	
Yatırım Fonu	9	1.112.019.815,72	7	737.325.715,26	50.82
Emeklilik Yatırım Fonu	1	10.288.259,45	1	5.208.172,19	97.54
Özel Portföy Tüzel Kişi	17	137.766.773,03	18	210.007.490,22	-34.40
Özel Portföy Gerçek Kişi	254	723.303.358,58	101	404.511.323,87	78.81
TOPLAM		1.983.378.206,78		1.357.052.701,54	46.15

- **Temettü Politikası**

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

- **Yatırım Politikası**

Şirketimiz sermayesini ve gelirlerini vadeli mevduat, repo, hisse senedi, özel sektör tahvili ve yatırım fonlarına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

- **Risk Yönetim Politikası**

Şirketimiz Risk Yönetim Hizmeti şirket bünyesinden sağlamaktadır. Bu amaçla Risk Yönetimi Yetkilisi, 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 elemanı ve 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 2020- 30 Haziran 2020 tarihleri döneminde şirketin atmış olduğu adımlar ve Finansal Durumu,**

Ülkemiz fon endüstrisi açısından oldukça iyi geçen 2019 yılının ardından, 2020 yılı daha önce görmediğimiz bir küresel salgın ve bunun etkisiyle yaşanan belirsizlik ortamıyla başladı. Ekonomik daralmanın etkilerini azaltmak amaçlı Merkez Bankaları'nın faizleri indirme yönünde aldıkları kararlar ve piyasalara sürülen likidite, finansal piyasalardaki kayıpları büyük ölçüde telafi etse de reel ekonominin ile finansal piyasaların ayrışma süreci halen devam etmekte. Bu korku tüneli sürecinde, düşen faiz oranları ve negatif reel faizler ülkemizde yatırımcıların portföy yönetimine olan ilgisini daha da artırdı. Yönettiğimiz fonlar açısından bu dalgalanmaları olumlu yönde değerlendirmemiz ve yönettiğimiz fonların uzun vadeli performanslarının gerek sıralama gerekse karşılaştırma ölçütü düzeyinde oldukça iyi olması, fonlarımıza olan talebi artırdı. Bu süreçte yeni kurulan iki serbest fonumuz ile birlikte büyüme sürecimizin ivme kazandığını söyleyebiliriz.

	30 Haziran 2020 (TL)	31 Aralık 2019 (TL)
Varlıklar toplamı	19.687.519	9.589.659
Net dönem karı/(zararı)	7.513.461	3.997.762
Özkaynaklar toplamı	17.445.889	7.985.055

- **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.

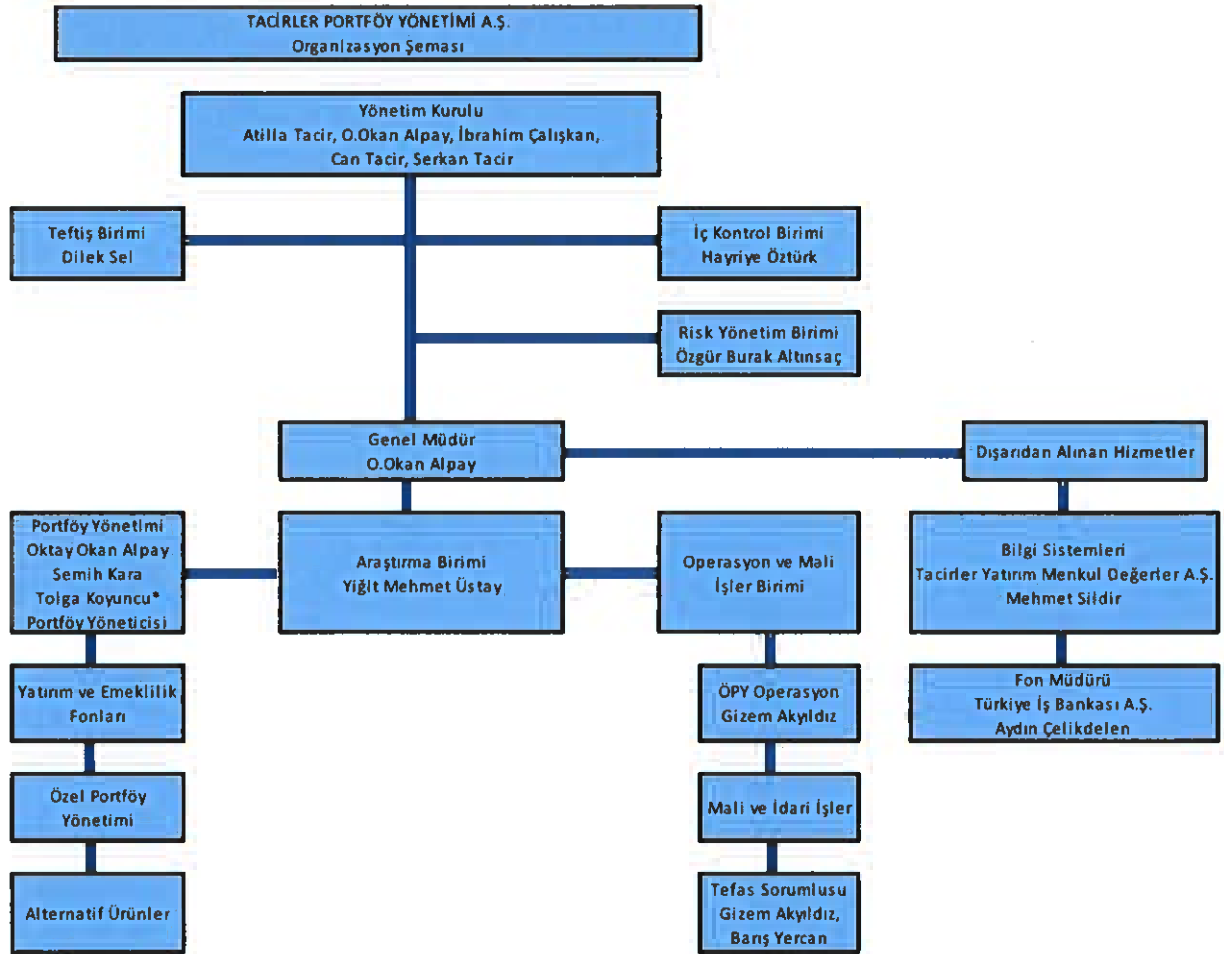
- **Mevcut Üst Yönetim**

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	Can TACİR
Yönetim Kurulu Üyesi	Serkan TACİR

- **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Pazarlama ve Müşteri İlişkileri, Araştırma, İç Kontrol ve Risk Yönetimi, Mali İşler ve Operasyon oluşmaktadır. 31 Mart 2020 Tarihi itibarıyla şirket personeli 5 lisans ve 6 yüksek lisans ve 1 lisans öğrencisi olmak üzere toplam 12 kişiden oluşmaktadır.

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



* Tolga Koyuncu Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon'un Portföy Yöneticisidir.

- **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 01.01.2020-30.06.2020 döneminde 6 Kişi için 4000.-TL huzur hakkı ödenmiştir. 01.01.2020-30.06.2020 döneminde Üst Yönetime ödenen ücretlerin brüt toplamı 597.000.- TL ödenmiştir. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür'den oluşmaktadır.

Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı