

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2021 – 31.12.2021 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2022

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2021- 31 Aralık 2021

- **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)**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Başlangıç -Bitiş Tarihi</u>
Atilla TACİR	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	17/03/2021 -Devam Ediyor
Oktay Okan ALPAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Sınırsız	17/03/2021 -Devam Ediyor
Burak DEDELER	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	22/09/2021 -Devam Ediyor
Can TACİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	27/04/2021 -Devam Ediyor

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

İlgili dönemde ana sözleşme değişikliği olmamıştır.

- **Sermaye Hareketleri**

İlgili dönemde şirketin ödenmiş sermayesi 8.500.000.- TL 'dir

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 31.12.2021 tarihinde yaklaşık 6.034 milyar TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 16 adet banka kökenli olmak üzere toplam 52 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri ile gayrimenkul portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında üçüncü (4.) sırada tüm portföy yönetim şirketleri sıralamasında ise onaltıncı (16.) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2020 -31/12/2021 tarihleri arasında % 54,78 oranında büyüyerek 3.899 milyar TL'den 6,034. milyar TL ye çıkmıştır. Şirket, faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini ve yönettiği varlıkları artırma hedefine uygun olarak bu dönemde beş adet Serbest Özel Fon'unu Halka Arz ederek yatırımcılara sunmuştur.

Dönem	31/12/2021		31/12/2020		Büyüme
Yönetilen Portföy Türü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	Sayı	Portföy Büyüklüğü	Küçülme %
Yatırım Fonu	14	3,710,533,147	9	2,514,626,304	47.56
Emeklilik Yatırım Fonu	1	123,354,656	1	41,602,600	196.51
Özel Portföy Tüzel Kişi	17	173,035,847	17	181,809,653	-4.83
Özel Portföy Gerçek Kişi	423	2,027,786,821	316	1,160,971,310	74.66
TOPLAM	455	6,034,710,470	343	3,899,009,867	54.78

- **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 2021- 31 Aralık 2021 tarihleri döneminde şirketin atmış olduğu adımlar ve Finansal Durumu,**

Gerek fon endüstrisi gerekse sermaye piyasaları açısından oldukça iyi geçen 2020 yılının ardından, 2021 yılına küresel salgının gerilemesi beklentileri ile başladık. Aşılama oranının artışı ile birlikte pandemide normalizasyon süreci beklentileri ve 2020 yıl sonunda yapılan ekonomi yönetimi değişikliği, yabancı yatırımcıların tekrar TL varlıklara ilgisini beraberinde getirirken yerli yatırımcıların da gerek fonlara gerekse hisse senetlerine ciddi sayılabilecek yatırımlarını gözlemledik. 2021 yılının başlarında beklentiler dahilinde olmayan Merkez Bankası Başkanı değişikliği ile birlikte yabancı yatırımcıların her varlık sınıfında ciddi çıkışlar yapmış olmaları piyasalarda ciddi dalgalanmalara sebebiyet verdi. Özellikle yılın sonlarına doğru başlayan TCMB faiz indirimleri, TL'nin hızlı değer kaybına sebebiyet verirken enflasyon ile ilgili endişeleri de beraberinde getirdi. TL'nin hızlı değer kaybı ile birlikte Aralık ayında açıklanan kur korumalı mevduat ürünü ile piyasalarda daha önce hiç görmediğimiz ölçüde dalgalanmalar yaşandı. 2021 yılını, halka arzların yoğunluğu, durgun piyasa koşulları ve sonrasında dalgalanmaların ciddi oranda arttığı, yabancı yatırımcıların ciddi sayılabilecek çıkışları ve enflasyon endişeleri ile hatırlayacağız. Böylesine zor finansal koşullar içerisinde yönettiğimiz varlıkların Aralık ayı sonu itibarıyla %54,8 oranında arttığını gözlemledik. Artan yatırımcı sayısı ve yönettiğimiz varlıkların büyümesi bizlere daha büyük sorumluluklar yüklemekte. Türkiye'de finansal piyasalarımızda varlık fiyatlarının oldukça ucuz seviyelerde olması büyüme potansiyelimizin oldukça yüksek olacağı beklentilerimizi beraberinde getiriyor. Pandemi sebebiyle geçtiğimiz yıl Merkez Bankaları tarafından piyasalara verilen likiditenin yatırımcılardaki risk algısını ortalamanın oldukça üzerine çıkardığı bir gerçek. Bu sebeple sürecin bir dalgalanma ile nihayetlenmesi olasılığına karşı risk yönetimi mekanizmalarımızı yeniden değerlendirdik. Bu anlamda yeni arkadaşlarımızın aramıza katılması, teknoloji alanında yaptığımız yatırımlar ve farklı stratejilerdeki yeni ürünlerimizle hedeflerimiz doğrultusunda büyümeye devam ediyoruz.

	31 Aralık 2021 (TL)	31 Aralık 2020 (TL)
Varlıklar toplamı	82.267.291	41.800.667
Net dönem karı/(zararı)	37.619.141	19.789.470
Özkaynaklar toplamı	67.241.494	29.696.739

- **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.

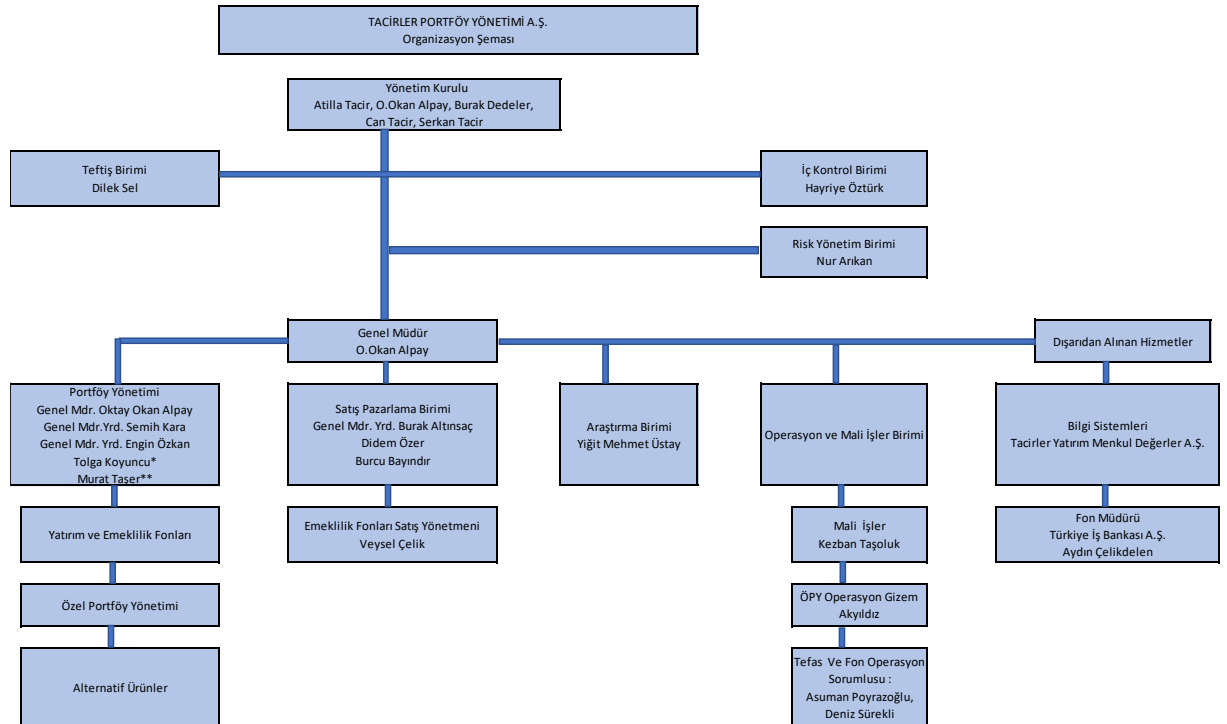
- **Mevcut Üst Yönetim**

Ünvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.-Genel Müdür	Oktay Okan ALPAY
Yönetim Kurulu Üyesi	Burak DEDELER
Yönetim Kurulu Üyesi	Can TACİR
Yönetim Kurulu Üyesi	Serkan TACİR

- **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Araştırma, İç Kontrol ve Risk Yönetimi, Mali İşler ve Operasyon oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 Tarihi itibariyle şirket personeli 16 lisans ve 7 yüksek lisans olmak üzere toplam 23 kişiden oluşmaktadır.

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 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 5 Kişi için 9.000,- TL huzur hakkı ödenmiştir. 01.01.2021-31.12.2021 döneminde Üst Yönetime ödenen ücretlerin brüt toplamı 3.296.000,-TL 'dir. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısından oluşmaktadır.

Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.

Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı