

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2017 – 30.06.2017 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2017- 30 Haziran 2017

- **Ortaklığın Ünvanı**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

- **İletişim Bilgileri**

Adres : Nispetiye Caddesi Akmerkez B.3 Blok Kat. 7 Etiler Beşiktaş -İSTANBUL

Telefon : (0212) 355 46 46 Pbx

e_posta : bilgi@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	29/03/2017 -Devam Ediyor
Oktay Okan ALPAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Sınırsız	29/03/2017 -Devam Ediyor
İbrahim ÇALIŞKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	29/03/2017 -Devam Ediyor

- 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

	<u>Adı-Soyadı/Ünvanı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
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 30.06.2017 tarihinde yaklaşık 406,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 17 adet banka kökenli olmak üzere 50 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında dördüncü (4) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2016 - 30/06/2017 tarihleri arasında %30' oranında artış sağlayarak 313,8 milyon TL'den 406,3 milyon TL ye çıkmıştır. Şirket faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini artırma hedefine uygun olarak 2016 yılının son ayında Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile yaptığı işbirliği ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nu yönetmeye başlamıştır. Fonun büyüklüğü 31/12/2016 da 495 binden 30/06/2017 tarihinde 3 milyon TL ye yükselmiştir.

<u>Dönem</u>	<u>30/06/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
	<u>Sayı</u>	<u>Portföy Büyüklüğü</u>	<u>Sayı</u>	<u>Portföy Büyüklüğü</u>
Yatırım Fonu	5	246,543,054.00	5	181,007,932.00
Emeklilik Yatırım Fonu	1	3,063,933.00	1	494,801.00
Özel Portföy Tüzel Kişi	11	48,308,740.00	11	40,525,029.00
Özel Portföy Gerçek Kişi	27	108,422,993.00	23	91,766,306.00
	44	406,338,720.00	40	313,794,068.00

- **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 2017- 30 Haziran 2017 tarihleri döneminde şirketin atmış olduğu adımlar,**

Tacirler Portföy olarak, 2016 gibi finansal piyasalar açısından olumsuz olarak hatırlanacak bir yılı gerek portföy büyümesi gerekse yönetilen varlıkların performansları açısından oldukça iyi bir şekilde kapatabilmenin mutluluğunu yaşarken, 2017 yılına umutla başladık.

2016 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. 6 aylık dönemde hedeflerimize uygun performansımız ve fonun kısa sürede ulaştığı büyüklük geleceğe ilişkin umutlarımızı artırdı.

Tacirler Portföy Serbest Fon'un USD cinsi fiyat açıklaması yönündeki talebimizin SPK tarafından uygun bulunmuş olması ile birlikte fonumuzun adı Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değişti ve katılım payları da A grubu (TL) ve B Grubu (USD) olarak ikiye ayrıldı. Sektörde çok sınırlı sayıda yatırım fonunda bulunan USD cinsinden fiyat açıklama özelliğine sahip bir fonu yönetiyor olmak, bu fon ile döviz yatırımcılarına çok iyi alternatifler sunabilmek ve sektörde risk-performans anlamında ciddi farklılıklar yaratabileceğimize olan inancımız bizim için itici bir motivasyon oldu.

Yılbaşından 30 Haziran 2017 tarihine kadar yönettiğimiz toplam fon büyüklüğünün 313,8 milyon TL den 406,3 milyon TL ulaşması ile yılın ilk yarısını %30'luk bir büyüme ile tamamlamış durumdayız.

- **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**

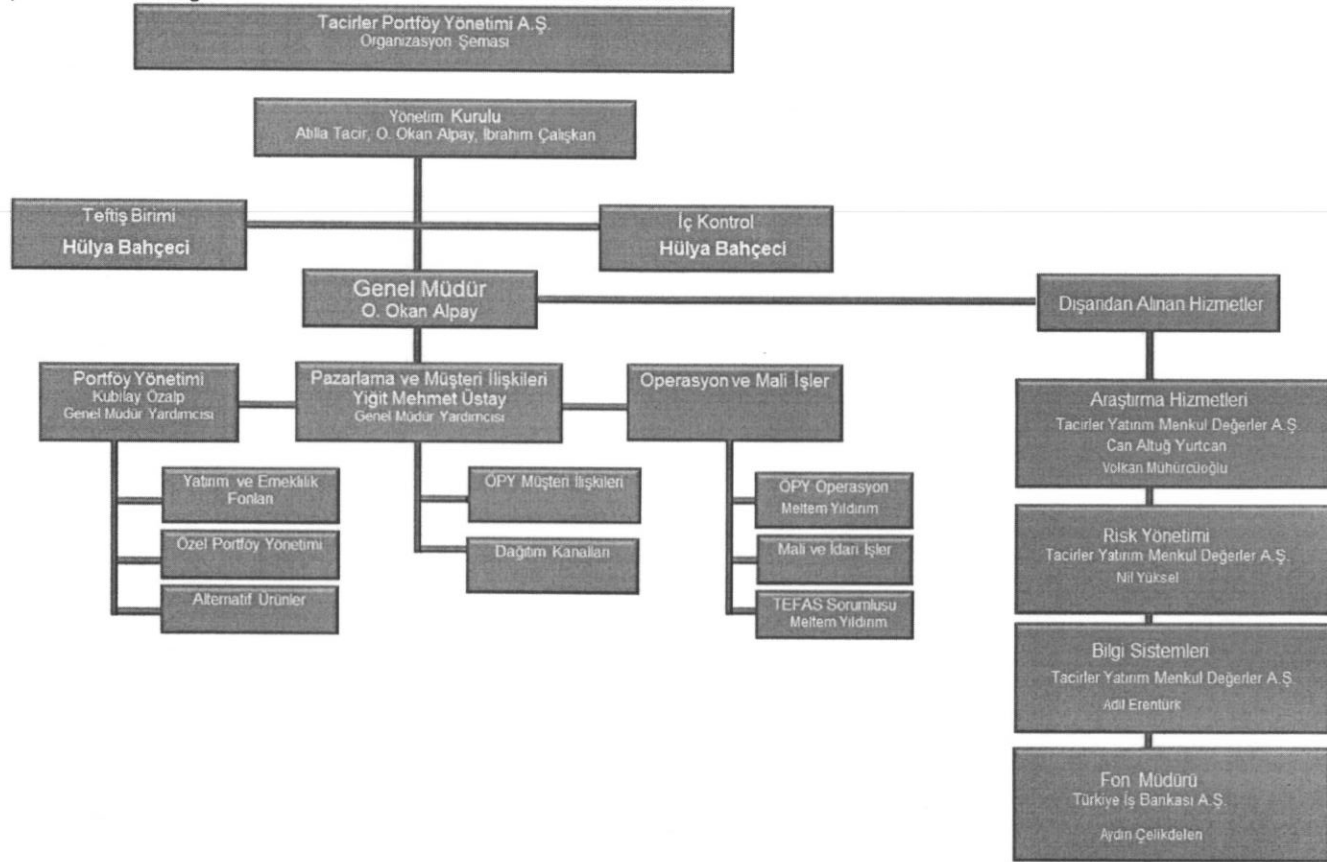
Ünvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.-Genel Müdür	Oktay Okan ALPAY
Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim ÇALIŞKAN
Genel Müdür Yardımcısı	Kubilay ÖZALP
Genel Müdür Yardımcısı	Yiğit Mehmet ÜSTAY

- **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Satış ve Pazarlama, Mali İşler ve Operasyon ile İç Kontrol birimlerinden oluşmaktadır. 30 Haziran 2017 itibariyle şirket personeli lisans 3 ve yüksek lisans 4 olmak üzere toplam 7 kişiden oluşmaktadır.

İlgili dönemde personel giriş ve çıkışı olmamıştır.

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)

Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul kararı gereği huzur hakkı ödenmemektedir. Üst Yönetime ödenen ücretlerin brüt toplamı 513.000,00TL. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Břk.Yrd.

Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	111.408	225.635
Finansal yatırımlar		3.122.274	3.087.448
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	4	3.122.274	3.087.448
Ticari alacaklar		448.785	337.848
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	389.189	199.051
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	59.596	138.797
Peşin ödenmiş giderler		81.284	53.151
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	42.120	41.474
Diğer dönen varlıklar		13.614	12.478
Toplam dönen varlıklar		3.819.485	3.758.034
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		26.129	30.905
Ertelenmiş vergi varlığı	11	10.555	10.444
Toplam duran varlıklar		36.684	41.349
TOPLAM VARLIKLAR		3.856.169	3.799.383

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		50.612	191.030
Diğer borçlar		189.042	29.615
Kısa vadeli karşılıklar	6	38.270	25.576
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		38.270	21.328
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		--	4.248
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		277.924	246.221
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		20.865	32.245
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		20.865	32.245
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		20.865	32.245
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	7	5.250.000	5.250.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		16.042	(1.940)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		16.042	(1.940)
Geçmiş yıllar zararları	7	(1.727.143)	(655.941)
Net dönem karı/(zararı)		18.481	(1.071.202)
Toplam özkaynaklar		3.557.380	3.520.917
TOPLAM KAYNAKLAR		3.856.169	3.799.383

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat	8	2.057.211	1.148.976	720.672	435.821
Brüt kar		2.057.211	1.148.976	720.672	435.821
Genel yönetim giderleri	9	(1.420.829)	(684.822)	(1.421.531)	(724.813)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	9	(839.870)	(445.793)	(144.756)	(122.333)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	217.363	102.513	202.236	63.766
Esas faaliyet karı/(zararı)		13.875	120.874	(643.379)	(347.559)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		13.875	120.874	(643.379)	(347.559)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		4.606	(708)	10.879	7.980
Dönem vergi gideri		--	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11	4.606	(708)	10.879	7.980
Net dönem karı/(zararı)		18.481	120.166	(632.500)	(339.579)
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		17.982	2.990	(9.102)	(4.050)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası -Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar		22.477	3.737	(11.378)	(5.063)
Ertelenmiş vergi etkisi		(4.495)	(747)	2.276	1.013
Toplam kapsamlı gelir		36.463	123.156	(641.602)	(343.629)

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.