

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2017 – 31.12.2017 Dönemi
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- **Rapor Dönemi**

01 Ocak 2017- 31 Aralık 2017

- **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	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 31.12.2017 tarihinde yaklaşık 325,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörde 15 adet banka kökenli olmak üzere 43 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yönetilen portföy büyüklüğü bakımından banka ve sigorta kökenli portföy yönetim şirketleri dışındakiler sıralamasında yedinci (7) sırada yer almaktadır.

Şirketin yönettiği varlıkların büyüklüğü 31/12/2016 -31/12/2017 tarihleri arasında %5' oranında artış sağlayarak 306,1 milyon TL'den 321,6 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 Tarihinde 495 bin TL.den 31/12/2017 tarihinde 4 milyon TL ye yükselmiştir.

<u>Dönem</u>	<u>31/12/2017</u>		<u>31/12/2016</u>		<u>Büyüme Küçülme %</u>
	<u>Sayı</u>	<u>Portföy Büyüklüğü</u>	<u>Sayı</u>	<u>Portföy Büyüklüğü</u>	
Yatırım Fonu	5	171,310,747.36	5	181,007,932.13	-5.36
Emeklilik Yatırım Fonu	1	3,974,574.12	1	494,800.76	703.26
Özel Portföy Tüzel Kişi	8	39,865,240.80	8	35,878,019.46	11.11
Özel Portföy Gerçek Kişi	20	106,459,196.82	20	88,778,706.11	19.92
TOPLAM	34	321,609,759.10	34	306,159,458.46	5.05

- **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- 31 Aralık 2017 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.

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. Bir yıllık dönemde hedeflerimize uygun performansımız ve fonun kısa sürede ulaştığı büyüklük geleceğe ilişkin umutlarımızı artırdı.

Yılbaşından 31/12/2017 tarihine kadar yönettiğimiz toplam fon büyüklüğünün 306,1 milyon TL. den 321,6 milyon TL ulaşması yılı %5'lik bir büyüme ile 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. 02/03/2018 Tarihi itibari ile ilgili fon yönetimi devralınmıştır.

Şirketimiz, pazar payını artırabilmek, yönettiği varlıklardaki olumlu performansı daha geniş yatırımcı kitlelerine anlatabilmek amaçlı satış ve pazarlama ekibini 2017 yılının sonlarına 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**

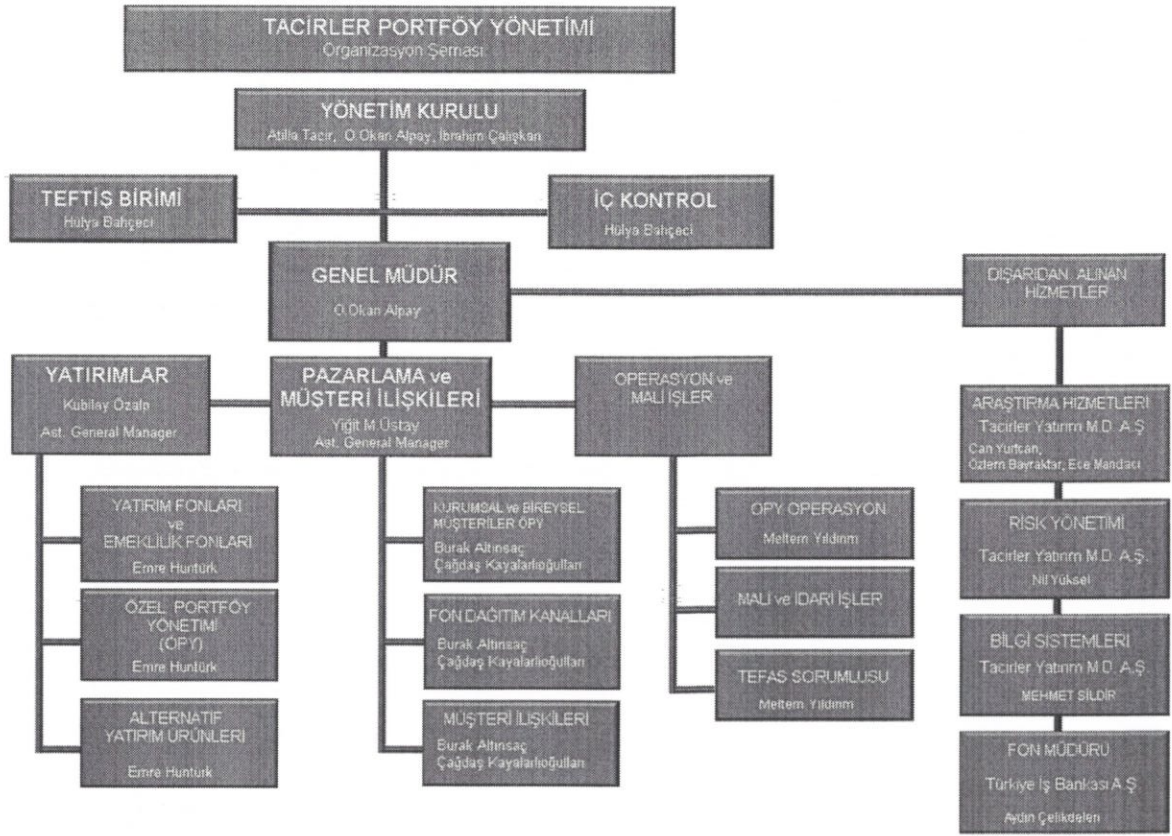
Ünvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.-Genel Müdür	Oktay Okan ALPAY
Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim ÇALIŞKAN
Genel Müdür Yardımcısı	Kubilay ÖZALP
Genel Müdür Yardımcısı	Yiğit Mehmet ÜSTAY

- **Personel Yapısı ve Hareketleri**

Şirket, Portföy Yönetimi, Satış ve Pazarlama, Mali İşler ve Operasyon ile İç Kontrol birimlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2017 Tarihi itibariyle şirket personeli lisans 4 ve yüksek lisans 5 olmak üzere toplam 9 kişiden oluşmaktadır.

- İlgili dönemde pazarlama departmanına 2 personel girişi olmuştur.
- İlgili dönemde Personel 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)

İlgili dönemde Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul kararı gereği huzur hakkı ödenmemektedir. Üst Yönetime ödenen ücretlerin brüt toplamı 1.197.000,00TL. Üst düzey yöneticiler Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

Oktay Okan ALPAY
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.



Atilla TACİR
Yönetim Kurulu Başkanı



BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notla r	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	113.740	225.635
Finansal yatırımlar		3.217.897	3.087.448
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>	5	3.217.897	3.087.448
- Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar		3.217.897	3.087.448
Ticari alacaklar		304.002	337.848
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	188.718	199.051
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	115.284	138.797
Peşin ödenmiş giderler	7	36.206	53.151
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenen giderler		36.206	53.151
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	17	42.818	41.474
Diğer dönen varlıklar		3.306	12.478
- İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		3.306	12.478
Toplam dönen varlıklar		3.717.969	3.758.034
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	8	19.444	30.905
- Demirbaşlar		19.444	30.905
Ertelenmiş vergi varlığı	17	9.428	10.444
Toplam duran varlıklar		28.872	41.349
TOPLAM VARLIKLAR		3.746.841	3.799.383

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notla r</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	99.462	191.030
Diğer borçlar	11	32.679	29.615
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		32.679	29.615
Kısa vadeli karşılıklar	12	28.267	25.576
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		28.267	21.328
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		-	4.248
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		160.408	246.221
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar	12	28.296	32.245
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		28.296	32.245
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		28.296	32.245
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	5.250.000	5.250.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		15.714	(1.940)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		15.714	(1.940)
Geçmiş yıllar zararları	13	(1.727.143)	(655.941)
Net dönem karı/(zararı)		19.566	(1.071.202)
Toplam özkaynaklar		3.558.137	3.520.917
TOPLAM KAYNAKLAR		3.746.841	3.799.383

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
01 OCAK 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notlar</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Hasılat	14	3.995.977	1.938.026
Brüt kar		3.995.977	1.938.026
Genel yönetim giderleri	15	(3.060.778)	(2.921.131)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	15	(1.375.340)	(472.686)
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(2.792)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	459.101	378.767
Esas faaliyet karı/(zararı)		16.168	(1.077.024)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		16.168	(1.077.024)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi gideri		-	-
Ertelenmiş vergi geliri	17	3.398	5.822
Net dönem karı/(zararı)		19.566	(1.071.202)
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası		17.654	(4.430)
-Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar		22.068	(5.538)
Ertelenmiş vergi etkisi		(4.414)	1.108
Toplam kapsamlı gelir		37.220	(1.075.632)