

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 01/01/2021–31/12/2021 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) 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* (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 01/01/2021–31/12/2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 7 Şubat 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'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") 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; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- 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, aynı ve nakdî imkânlar, 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 hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun 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, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

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

Zere Gaye Şentürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Şubat 2022

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

2021 YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur.

Şirket’in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Yeni düzenlemeler kapsamında 15 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca Şirket’in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket’in 3 Ocak 2000 tarihli Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihli Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ve kurumsal ile bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti ve yurt dışında kurulu fonlara portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı hizmeti verilmesidir.

SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 15 Ekim 2015 ve 3 Kasım 2015 tarihlerinde SPK tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2015 ve 11 Aralık 2015 tarihlerinde tescil edilmiştir. İlgili yatırım fonlarının devri 12 Kasım 2015 ve 9 Aralık 2015 tarihlerinde gerçekleşmiştir.

Raporun Ait Olduğu Dönem : 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021
Ticaret Unvanı : TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Ticaret Sicili Numarası : 428025
Mersis No : 4614527946925150
Merkez Adresi : Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat: 9 34349
Beşiktaş-İstanbul
Şube Adresi : Yoktur.

İletişim Bilgileri
Telefon : 0212 376 63 00
Fax : 0212 211 63 83

E-posta Adresi : pys@teb.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : www.tebportfoy.com.tr

1.1 Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık

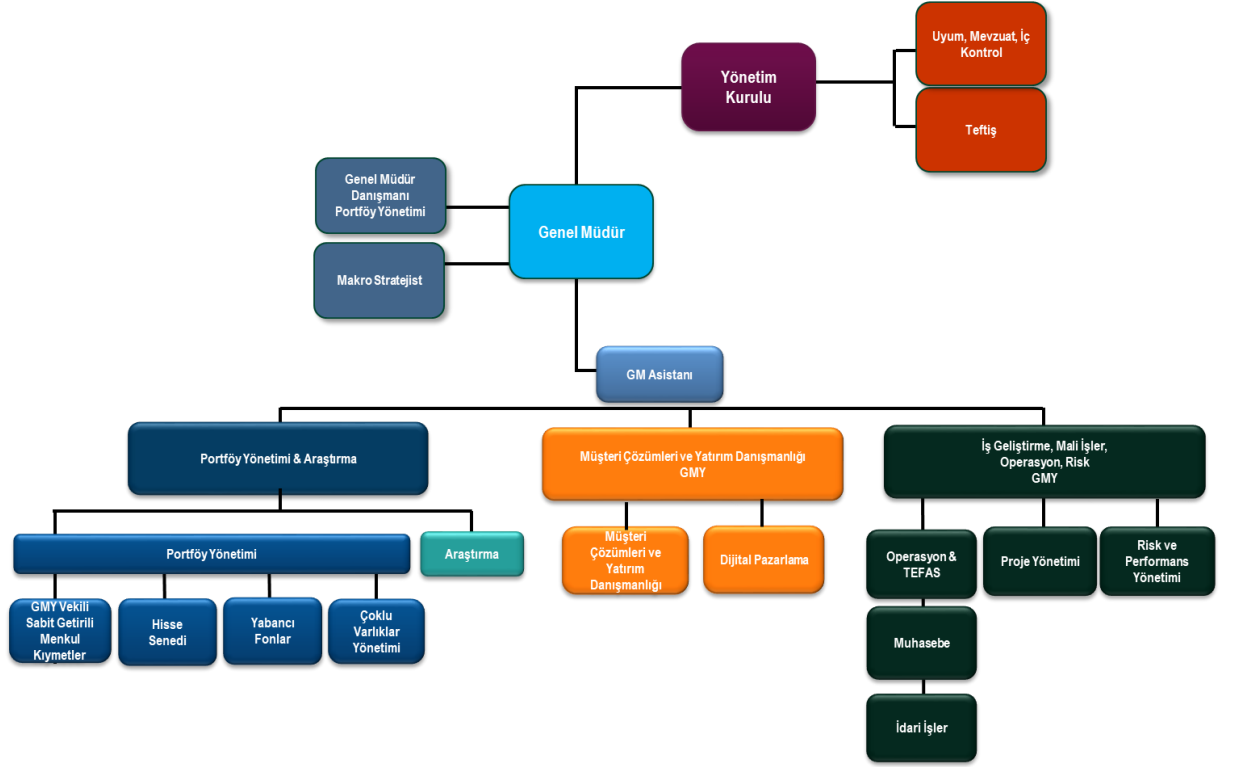
1.1.1 Şirket'in III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması ile 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 6.860.210 TL çıkarılmış sermayeyle kayıtlı sermaye sistemine geçme amacıyla yapılacak esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Kayıtlı sermaye : 10.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 6.860.210 TL

Şirket'in, 27 Mayıs 2015 tarih ve 11722 sayı ile onaylı Olağanüstü Genel Kurul kararıyla yapılan ana sözleşme tadil metni 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiş ve 4 Haziran 2015 tarih ve 513 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03/12/2021 tarih ve E-12233903-350.05.01-13923 sayılı izni ile Şirket sermayesinin iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle TL.2.458.293,- artırılarak, TL.4.401.917,-'dan TL.6.860.210,-'na yükseltilmiştir. Esas sözleşme tadil metni 24 Aralık 2021 tarihinde tescil edilmiş ve 27 Aralık 2021 tarih ve 10481 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



1.1.2 Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

1.1.3 Sermaye ve Ortaklık Yapısı : Şirketin ortak sayısı beş olup, ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/UNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)	Oran %

1-TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TEB Kampüs D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	199.927.619	1.999.276,19	29,14
2-Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	TEB Kampüs C-D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	175.647.753	1.756.477,53	25,60
3-TEB Holding A.Ş.	TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	170.745.150	1.707.451,50	24,89
4-BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No: 1, Kat: 10 34349 Beşiktaş / İstanbul	139.700.322	1.397.003,22	20,36
5-TEB Faktoring A.Ş.	Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat:7-8 34349 Beşiktaş/İstanbul	156	1,56	< 1
TOPLAM		686.021.000	6.860.210,00	100

1.2. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

- a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur.
- b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : Yoktur.

1.3. Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

Şirketimizin 31 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde yeni Yönetim Kurulu üyeleri bir yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanmışlardır.

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

Şirketin Yönetim Organı :

Görev	Ad ve Soyad	Görev Süresi	İmza Yetkisi
Yönetim Kurulu Başkanı	Metin TOĞAY	Mart 2021- Mart 2022	Sınırsız yetkili
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Emmanuel Collinet DE LA SALLE	Mart 2021- Mart 2022	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	İzzet Cemal KİŞMİR	Mart 2021- Mart 2022	Sınırlı yetkili
Yönetim Kurulu Üyesi	Dr.Melda Hatice ERSOY YALÇINKAYA	Mart 2021- Mart 2022	Sınırsız yetkili
Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden sorumlu)	Sevilay YÜCEL KEMALOĞLU	30 Nisan 2021- Mart 2022	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	Cenk Kaan DÜRÜST	Mart 2021- Mart 2022	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	Berna TOKYAY	Mart 2021- Mart 2022	Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Unvan	Adı Soyadı	Mesleki Tecrübe
Genel Müdür	Yağız ORAL	15 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Cenk Kaan DÜRÜST	27 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Didem Çankaya URAL	26 yıl

1.3.3 Personel Sayısı ve Toplu Sözleşme Uygulamaları:

Şirket'in personel sayısı 31 Aralık 2021 itibarıyla 37 kişidir. Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir ve toplu sözleşme görüşmeleri yapılmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.745.921 TL' dir.

1.3.4 Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.658.666TL'dir.

1.3.5 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (AR-GE) çalışmaları bulunmamaktadır.

1.3.6 Personele sağlanan hak ve menfaatler:

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında; sağlık sigortası, hayat sigortası, ferdi kaza sigortası, bireysel emeklilik sigortasına işveren katkısı, yemek ve ulaşım yardımı sağlanmaktadır. Ayrıca yılda 2 defa olmak kaydıyla şoför ve görevli personele giyim yardımı sağlanmaktadır.

2- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu bilgisayar yazılımlarına ilişkin yatırım bilgileri:

Şirket, Varlık Yönetiminde ve yasal muhasebe kayıtları için ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'e ait PMS yazılımını kullanmaktadır.

Şirket'in 2021 yılı içinde yeni bilgisayar yazılımlarına ilişkin yatırımı yoktur.

2.2 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin iç denetim sistemi; Teftiş Birimi, Uyum, Mevzuat ve İç Kontrol Birimi, ve Risk Biriminden oluşmaktadır.

2.2.1 Uyum , Mevzuat ve İç Kontrol Birimi;

- Şirketin faaliyetlerinin ilgili mevzuat, düzenleme ve standartlara uyumlu olarak yürütülmesinden ve uyum riskinin etkin bir şekilde yönetilmesinden sorumludur.
- Şirket'in merkez dışı örgütleri dahil tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli, ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitinden,
- Yönetilen tüm portföylere ait yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, izahnameler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararları, Risk Yönetmeliği ve ilgili dahili mevzuata uygunluğunun kontrol ve gözetiminden,
- Kontrollerle ilgili gerekli raporlamaların yapılmasının yanında, limit aşımı durumunda aşımın gerçekleştiği bölüm ya da birim ile Şirket ilgili Genel Müdür Yardımcısını ihlal hakkında bilgilendirmekten,
- Yönetilen portföylere ilişkin muhasebe, belge, ve kayıt düzeninin etkin bir şekilde işleminin, usulsüzlüklerden ve hatalardan kaynaklanan risklerin asgariye indirilebilmesi

için risklerin tanımlanmasının ve gerekli önlemlerin alınmasının, Şirket personelinin kendi adına yaptıkları işlemlerin yönetilen portföyler ile çıkar çatışmasına yol açacak nitelikte olup olmadığının ve yönetilen portföylerden yapılan harcamaların belgeye dayalı ve piyasa rayicine uygun olup olmadığının tespit edilmesinden,

- Yönetilen portföylere ilişkin değerlemenin, yönetilen fonların birim pay değerinin belirlenmesinin, yönetilen portföylere ilişkin sınırlamaların mevzuata, içtüzüğe, izahnameye ve sözleşmeye uygunluğunun kontrolünü yapmaktan,
- İlişkili taraflar ile yapılacak iş ve işlemler sırasında uyulacak esasların belirlenmesi ve takibinden,
- MASAK kapsamında Operasyon ve Mali İşler Birimine iletmek üzere Musteri Çözümleri ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü tarafından temin edilen evrakların tam olduğunun kontrolünü yapmaktan,
- Yatırım Fonu Katılma Payı ve Değişken Sermayeli Yatırım Ortaklığı Payı Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi'nin müşteri tarafından imzalandığından ve Bireysel Portföy Saklama Kuruluşu ile paylaşıldığının kontrolünden,
- Dağıtıcı kuruluşlar tarafından MKK sistemine yüklenen ve ihraççı tarafından onaylanan payların, Şirket muhasebe sisteminde bulunan ve fon hizmet birimi tarafından iletilen dolaşımdaki pay sayısını doğru bir şekilde yansıttığının kontrol edilmesinden,
- Dağıtıcı kuruluşlara ödenecek olan komisyonların, dağıtıcı kuruluşlarla imzalanan dağıtım sözleşmelerinde belirtilen komisyon oranları ile doğru şekilde hesaplandığının ve tahsil edildiğinin kontrol edilmesinden,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda doğrudan veya Teftiş Birimi, Risk Yönetimi Birimi ve/veya ilgili diğer birimler ile eşgüdüm ve işbirliği içerisinde çalışmalar yapmak ya da yapılan çalışmalara görev ve sorumluluk alanı çerçevesinde uygun şekilde katkı sağlamaktan,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda Yönetim Kurulu tarafından gerekli görülecek diğer faaliyetleri yürütmekten, sorumludur.

2.2.2 Risk Yönetimi Birimi;

Şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskleri ve yönettiği fonların yatırım stratejilerine ve yatırım yaptıkları varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği temel riskleri tanımlamakla, riskleri düzenli olarak ölçmek, Yönetim Kurulu'nca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını izlemek, raporlamak ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamakla sorumludur. Risk ölçümleri Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. firmasının Riskground yazılımı tarafından yapılmaktadır.

2.2.3 Teftiş Birimi;

Şirket faaliyetlerinin Sermaye Piyasası mevzuat ve ilgili diğer mevzuatlara, Şirket esas sözleşmesine, şirketin prosedür, politika, yönetmelik ve yönergelerine uygun bir şekilde yürütüldüğü araştırılmakta, hata, hile, usulsüzlükleri ortaya çıkaracak denetim çalışmaları yürütmekten sorumludur. Denetim sonuçları ve raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

2.3 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler
Yoktur.

Pay Oranı
Yoktur.

Dolaylı İştirakler
Yoktur.

Pay Oranı
Yoktur.

2.4 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

2.5 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

2.6 Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

İşten ayrılan çalışanlar tarafından Şirket aleyhine açılan davaların aleyhe sonuçlanması sonucunda ortaya çıkabilecek olası tutar 289.884 TL'dir.

2.7 Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

2.8 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Belirlenen hedeflere ulaşılmış, genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

2.9 Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

2.10 Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 220 TL bağış yapmıştır.

2.11 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

- Şirketin Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirketi'nin Bağlı Şirketi'nin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 2021 yılı faaliyet dönemi içerisinde Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle Dolaylı Hakim Şirket'in yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.
- 2021 yılı faaliyet dönemi içerisinde Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in Bağlı Şirketi'nin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in Bağlı Şirketi ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.
- Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.
- Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirketin Bağlı Şirketi 'nin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.

3- TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 31.12.2021 DEĞERLENDİRMELERİ:

Şirketin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 31 Aralık 2021 itibarıyla, 7.896 milyon TL'dir. (31 Aralık 2020: 4.208 milyon TL) 28 adet yatırım fonu ve %2,66 pazar payı (31.12.2020: %3,03) ile sektörde 10. sıradadır.

Özel Portföy Yönetimi; 31 Aralık 2021 itibarıyla, 117 milyon TL büyüklük, 1 kurumsal ve 7 bireysel müşteriden oluşmaktadır.

Emeklilik fonları yönetiminde; 31 Aralık 2021 itibarıyla, 13.731 milyon TL (31 Aralık 2020: 9.880 milyon TL) büyüklüğe sahip 39 adet Emeklilik Fonu ve %5,63'lük pazar payı ile sektörde 6.sırada yer almaktadır.

Şirket, 374 milyon TL büyüklüğe sahip Lüksemburg ve Japonya'da kurulu BNP Paribas'a ait iki fona portföy yönetim hizmeti vermektedir.

4- FİNANSAL DURUM

4.1 Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket 31 Aralık 2021 karı 18.041.337.-TL dir. Aktif toplamı 56.835.407.-TL olup, karşılığında 40.250.392.-TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirket'in 7.778.461.-TL tutarında Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları olup, bu kıymetler için 4.909.629.-TL tutarında amortisman ve itfa payı ayrılmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in 3.868.017.-TL bina kiralama hakları ve 1.516.651.-TL taşıt araçları kiralama hakkı toplam 5.384.668.-TL kullanım hakkı karşılıkları olup, toplam 1.914.265-TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	48.889.724	40.850.147
Nakit ve nakit benzerleri	36.034.759	31.647.761
Finansal yatırımlar	872.489	1.019.770
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	872.489	1.019.770
Ticari alacaklar	11.611.305	7.886.047
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7.478.673	5.264.446
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.132.632	2.621.601

Peşin ödenmiş giderler	371.171	259.619
- İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	371.171	259.619
Diğer alacaklar	-	36.950
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	755
- İlişkili Olmayan Taraflardan diğer alacaklar	-	36.195
Duran Varlıklar	7.945.683	3.519.893
Maddi duran varlıklar	2.215.370	702.001
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.470.403	1.188.023
Maddi olmayan duran varlıklar	653.464	550.854
Ertelenmiş vergi varlığı	1.606.446	1.079.014
Toplam Varlıklar	56.835.407	44.370.040

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.814.767	8.313.765
Ticari borçlar	1.325.910	1.258.892
- İlişkili taraflara ticari borçlar	814.419	620.776
- Diğer taraflara ticari borçlar	511.491	638.116
Diğer borçlar	2.491.317	2.004.226
- İlişkili taraflara diğer borçlar	910.141	931.359
- Diğer taraflara diğer borçlar	1.581.176	1.072.867
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.857.770	1.965.401
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.139.770	3.085.245
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.849.886	2.993.436
- Borç karşılıkları	289.884	91.809
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.770.248	1.794.639
Diğer borçlar		
- Diğer taraflara diğer borçlar	2.334.973	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.435.275	1.794.639
Özkaynaklar	40.250.392	34.261.636
Ödenmiş sermaye	6.860.210	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	2.458.293
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(233.312)	(122.510)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları	(233.312)	(122.510)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(821.440)	(334.239)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(821.440)	(334.239)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.008.949	7.008.949
- Yasal yedekler	7.008.949	7.008.949
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	9.394.648	7.259.411
Net dönem karı/(zararı)	18.041.337	13.589.815
Toplam Kaynaklar	56.835.407	44.370.040

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	49.687.187	38.185.041
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	3.287.053	2.699.045

Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	46.400.134	35.485.997
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	794.183	57.606
Genel yönetim giderleri (-)	28.690.968	21.485.091
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.152.043	580.891
Esas faaliyet karı	18.067.026	14.524.191
Finansman gelirler	6.623.499	3.082.642
Finansman giderler (-)	469.647	104.883
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	24.220.878	17.501.951
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(6.179.541)	(3.912.136)
- Dönem vergi gideri	(6.556.950)	(4.216.898)
- Ertelenmiş vergi gideri	377.409	304.762
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	18.041.337	13.589.815
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(110.802)	(6.183)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıp)	(138.835)	(7.716)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	28.033	1.533
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(487.201)	(105.580)
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(609.001)	(131.975)
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları, vergi etkisi	121.800	26.395
Diğer kapsamlı gider	(598.003)	(111.762)
Toplam kapsamlı gelir	17.443.334	13.478.052
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-
Ana ortaklık payları	17.443.334	13.478.052

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

4.1.1 Finansal Rasyolar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Öz kaynak Karlılığı	54,27%	67,54 %
Borç / Özkaynak	41,20%	29,50 %
Aktif Karlılığı	31,74%	30,63 %
Cari Oran	4,13%	4,91%

4.2.2 Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:59 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir. Şirket'in mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi ve kıdem tazminatı karşılıkları, temettü borcu ve diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

4.2.3 Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

4.2.4 Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yapısının iyileştirmesini gerektirecek bir durum söz konusu değildir.

4.2.5 Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2020 dönemine ilişkin TL.11.351.165,-'lik dağıtılabilir ve TL.103.413,07,-'lik geçmiş dönem dağıtılabilir Şirket kârından TL.11.454.578,07,-'lik kısmın tamamının ortaklara dağıtılmasına, UFRS solo net kar ile Vergi Usul Kanununa göre olan net kar tutarı arasındaki TL.2.238.649,60'nı ise Geçmiş Yıllar Kar Zararı hesabına aktarılmasına (31 Aralık 2020: 4.916.526 TL) karar verilmiştir. Cari yılda (31 Aralık 2020: - TL) yasal yedek ayrılmamıştır.

4.2.6 Yatırım Politikası:

Şirket'in yatırım politikası aşağıda maddeler halinde belirtilmiştir:

- Müşteri'nin mali durumunu da göz önünde bulundurarak risk ve getiri tercihleri doğrultusunda uygun yatırım araçlarını belirlemek, varlıklarını etkin bir şekilde yönetmek ve portföy getirilerinin uzun vadede karşılaştırma ölçütleri getirisinin üzerinde olmasını sağlamayı hedeflemek
- Yönetilen portföylerin istikrarlı ve kalıcı bir büyüme göstermesini temin etmek
- Yatırım politikasının farklı yatırımcı profilleri için tutarlı ve doğru uygulanmasını sağlamak
- Kontrol edilebilir risk seviyesini sürdürmek
- Şirket'in performansını etkileyen ana etmenler, yurtiçi/yurtdışı sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım eğilimleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in yatırım yaptığı finansal araçların değerleri üzerindeki etkileri olarak değerlendirilebilir. Şirket portföyünü belirlenmiş yatırım kıstaslarına paralel, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir.

5- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

5.1 Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine ilişkin olarak ayrı bir birim oluşturmuştur. Söz konusu bölüm, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirket nezdinde oluşturulan Piyasa Riski Komitesi her ay düzenli olarak toplanmakta ve ilgili ay içerisinde ortaya çıkan riskler ayrıca değerlendirilmektedir. Şirket'in bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir.

5.2 Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket içinde bir Piyasa Riski Komitesi oluşturulmuş olup, Komite aylık olarak toplanmakta ve aşağıdaki konulara ilişkin gelişmeleri değerlendirmektedir:

- Bütün varlık sınıfları ile ilgili karşı taraf riski ve likidite riskinin takip edilmesi
- Yönetilmekte olan portföyler için Riske Maruz Değer (VaR - %99 olasılıkla 1 günde kaybedilebilecek miktar) hesaplamaları ve bu değer gelişiminin takip edilmesi
- Senaryo analizleri ve stres testleri uygulamak suretiyle, portföylerin farklı piyasa koşulları ve gelişmelerine tepkisinin ölçülmesi
- Yönetilen portföylerin performanslarını takip edilmesi ve bu kapsamda portföyler ile ilgili oran analizlerinin yapılması

5.3 Yukarıda sözü edilen aylık toplantılar haricinde günlük olarak yönetilmekte olan tüm portföylere ilişkin iç yatırım kuralları da takip edilmektedir. Bu kapsamda aşağıdaki takip süreçleri uygulanmaktadır:

- Portföylerin vade ve finansal varlıklarının, ilgili portföye ait yatırım sınırlamalarına uygunluk takibi
- Varlık dağılımlarının kontrolü

5.4 Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Elde edilen gelirlerin geniş bir ürün gamından ve ulusal/uluslararası geniş bir müşteri portföyünden elde ediliyor olması satış, verimlilik, kârlılık ve buna benzer konularda ortaya çıkabilecek ileriye dönük riskleri minimize etmektedir.

6- TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİLERİ'NDEKİ GELİŞMELER

Global Ekonomi

2020 yılında pandemiye dönüşen Covid-19, 2021 yılı genelinde de sağlık ve ekonomi dinamikleri üzerinde etkisini hissettirdi. Yıl içinde küresel vaka sayısı dört kez belirgin pik yaparken, özellikle Aralık ayı ortasından itibaren Güney Afrika merkezli Omicron varyantının hızlı yayılımı ile vaka sayıları rekor ivmeyle arttı. Bu nedenle, birçok ülke sosyal izolasyon önlemlerini yeniden daha üst kademelere çekti. Olumlu olarak ise hastaneye yatış ve can kaybı sayıları önceki varyantların altında seyretti. Hem Omicron varyantının daha zayıf belirtilere neden olması hem de dünyada artan aşılama oranları bu gelişimin ana nedenleri. Bu doğrultuda,

yeni varyantın ekonomiler ve piyasalar üzerindeki olumsuz etkisi daha sınırlı değerlendiriliyor. Dünya Bankası, 2020 yılında %3,4 daralan dünya ekonomisinin 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %5,5 ve %4,1 büyüyeceğini öngörüyor.

Yılın son çeyreğinde, hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ülkelerde yüksek enflasyon seviyeleri takip edildi. ABD'nin Aralık ayı yıllık TÜFE'si %7,0 ile 1982 yılından beri en yüksek seviyede. Euro Bölgesi'nin Kasım ayı yıllık TÜFE'si %5,0 ile birlik kurulduğundan beri en yüksek seviyeye erişti. Özellikle arz yönlü aksamalarla yükselen küresel enflasyon, piyasa tarafından 2022 yılının önemli risklerinden biri olarak görülüyor.

2021 yılının ilk aylarında merkez bankaları tarafından “geçici” olarak nitelenen yüksek enflasyon karşısında, merkez bankalarının parasal duruşu yılsonuna doğru şahinleşti. Brezilya, Rusya ve Güney Afrika gibi gelişmekte olan ülkeler faiz artışı patikasına girerken; Fed, BoE ve ECB gibi gelişmiş ülke merkez bankaları enflasyonla mücadele vurgusunu artırdı. İngiltere Merkez Bankası (BoE), Aralık ayındaki toplantısında politika faizini %0,1'den %0,25'e yükseltti. Aralık ayındaki toplantısında, ABD Merkez Bankası (Fed) varlık azaltım miktarını aylık 15 milyar USD'den 30 milyar USD'ye yükseltti. Varlık alım programının Mart 2022'de tamamen sonlandırılması ve ardından Fed bilançosunun kademeli olarak daraltılması hedefleniyor. Son durumda, piyasalar 2022 yılında Fed'den 3 faiz artırımı fiyatlıyor.

Dönem dönem küresel büyüme ve enflasyon görünümüne dair endişe ortamı oluşsa da yılın son çeyreğinde gelişmekte olan piyasalara yatırımcılar ilgisi sürdü. IIF verilerine göre, ülkelerin tahvil ve hisse piyasalarına sırasıyla toplam 20,5 milyar USD ve 28,4 milyar USD fon girişi kaydedildi. Böylece, yıl geneli için oluşan rakam tahvil piyasası için 311,5 milyar USD ve hisse piyasası için 69,1 milyar USD seviyelerinde.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi, üçüncü çeyrekte yıllık bazda %7,4 ve çeyreklik bazda %2,7 büyüme kaydetti. Yıllık büyümeye stok dâhil iç talep 0,6 puan ve dış talep 6,8 puan katkıda bulundu. Salgın sonrası toparlanan Avrupa ekonomisine paralel ihracat performansı güçlü seyretti. Öncü göstergeler, yılın son çeyreğinde de ekonomik faaliyetlerin ivmesini koruduğunu işaret ediyor. Üçüncü çeyrekte ortalama %9,1'lik yıllık artış gösteren sanayi üretimi, Ekim ayında yıllık bazda %8,7 ve Kasım ayında yıllık bazda %11,4 yükseliş kaydetti.

Aralık ayında yıllık TÜFE %36,1 ve yıllık ÜFE %79,9 seviyelerinde açıklandı. Hızlı artan küresel emtia ve gıda fiyatları, salgın nedeniyle yaşanan arz problemleri, canlı yurt içi ve yurt dışı talep, birikimli kur etkisi, enflasyon seviyelerini yukarı iten temel faktörlerdi.

Ocak-Kasım 2021 döneminde; bütçe dengesi 46,5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge 125,4 milyar TL fazla kaydetti. Geçen yılın aynı dönemine göre rakamlarda belirgin iyileşme mevcut.

Kasım 2021 itibarıyla, 12 aylık cari işlemler açığı 14,3 milyar USD. 2020 yılı sonunda, bu rakam 37,3 milyar USD açığı işaret ediyordu.

Faiz

TCMB; Ekim ayındaki toplantısında 200 baz puan, Kasım ayındaki toplantısında 100 baz puan ve Aralık ayındaki toplantısında 100 baz puan faiz indirimine giderek, politika faizini %14,0'e

düşürdü. Aralık ayındaki karar metninde ise son dönem faiz indirimlerinin birikimli etkilerinin 2022 yılının ilk çeyreğinde yakından izleneceği belirtildi.

TCMB'nin faiz indirimleri döneminde, yıllık enflasyon rakamında yükseliş gözlenmesi piyasada geçen faizleri yukarı itti. Yılın son çeyreğinde, TL tahvil eğrisi belirgin yukarı kayd. Bu harekette gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının kademeli olarak daha sıkı politikalara yönelmesi de etkili oldu. Üçüncü çeyrek sonunda 434 seviyesindeki Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de yılı 564 seviyesinde sonlandırdı.

Döviz

Yurt dışında merkez bankalarının daha sıkı parasal duruş göstermesi ve yurt içinde enflasyonist baskıların güçlü seyretmesi, sepet kurun değer kaybetmesine yol açtı. Ekim ve Kasım aylarında sırasıyla %7,9 ve %38,8 değer kaybeden TL sepet kuru, Aralık ayında ise %1,0'lik değerlenme gösterdi. Aralık ayında TL tasarrufların değerini artırma hedefli açıklanan eylem paketi, bu aydaki değerlenmenin ana faktörü.

Emtia

Petrol piyasalarında oynaklığın yüksek olduğu bir son çeyrek kaydedildi. Salgına bağlı gelişmeler talep kanadında oynaklık yaratırken, OPEC+ ülkelerinin kararları arz tarafında belirsizlik kaynağı oldu. Ekim ayında; Brent petrol fiyatı %7,5'lik artışla varil başına 84,4 USD olurken, WTI petrol fiyatı %8,7'lik artışla varil başına 80 USD oldu. Kasım ayında; Brent petrol %16,4'lük düşüşle varil başına 70,6 USD olurken, WTI petrol %17,7'lik düşüşle varil başına 65,8 USD oldu. Aralık ayında; Brent petrol %10,2'lik artışla varil başına 77,8 USD'ye erişirken, WTI petrol %14,2'lik artışla varil başına 75,2 USD oldu.

Ons altın fiyatı daha dar bir bantta hareket etti. Küresel likiditenin kaybolacağına dair beklentiler olumsuz, yüksek enflasyon seviyeleri olumlu etki yaptı. Ons altın fiyatı, Ekim ayında %1,5 değer kazandıktan sonra Kasım ayında %0,5 geriledi. Aralık ayını ise %3,1'lik yükselişle 1.830 USD seviyesinde kapattı.

Hisse Senedi

Yurt içi ve yurt dışındaki düşük reel faiz seviyeleri, BIST-100 Endeksi'ne olan ilgiyi güçlü tuttu. Endeks; Ekim, Kasım ve Aralık aylarında sırasıyla %8,2, %18,9 ve %2,7 değer kazandı. Aynı aylık dönemlerde, BIST Bankacılık Endeksi de sırasıyla %8,2, %14 ve %3,9 yükseldi. Yılın bu son çeyreğinde, sanayi hisseleri bankacılığa kıyasla bir miktar daha iyi performans gösterdi.

7- DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar yoktur.

- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri yoktur.
- Şirketin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, yapılan araştırma ve geliştirme giderleri, hisse senedi dışında ihraç edilen menkul kıymetleri yoktur.
- 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.
- Hisse senetleri dışında çıkarılmış bulunan menkul kıymetler, bunların Şirket'e getirdiği yük ve ödeme miktarları yoktur.
- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve verimlilik katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre önemli değişiklikler arz etmemiştir.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2021

Başkan
Metin TOĞAY

Başkan Vekili
Emmanuel Antoine Regis Collinet
De La SALLE

Üye
Dr. Melda Hatice ERSOY
YALÇINKAYA



Üye
Cenk Kaan DÜRÜST

Üye
İzzet Cemal KİŞMİR

Üye
Berna TOKYAY

Üye
Sevilay YÜCEL
KEMALOĞLU