



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2022-31 MART 2022 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

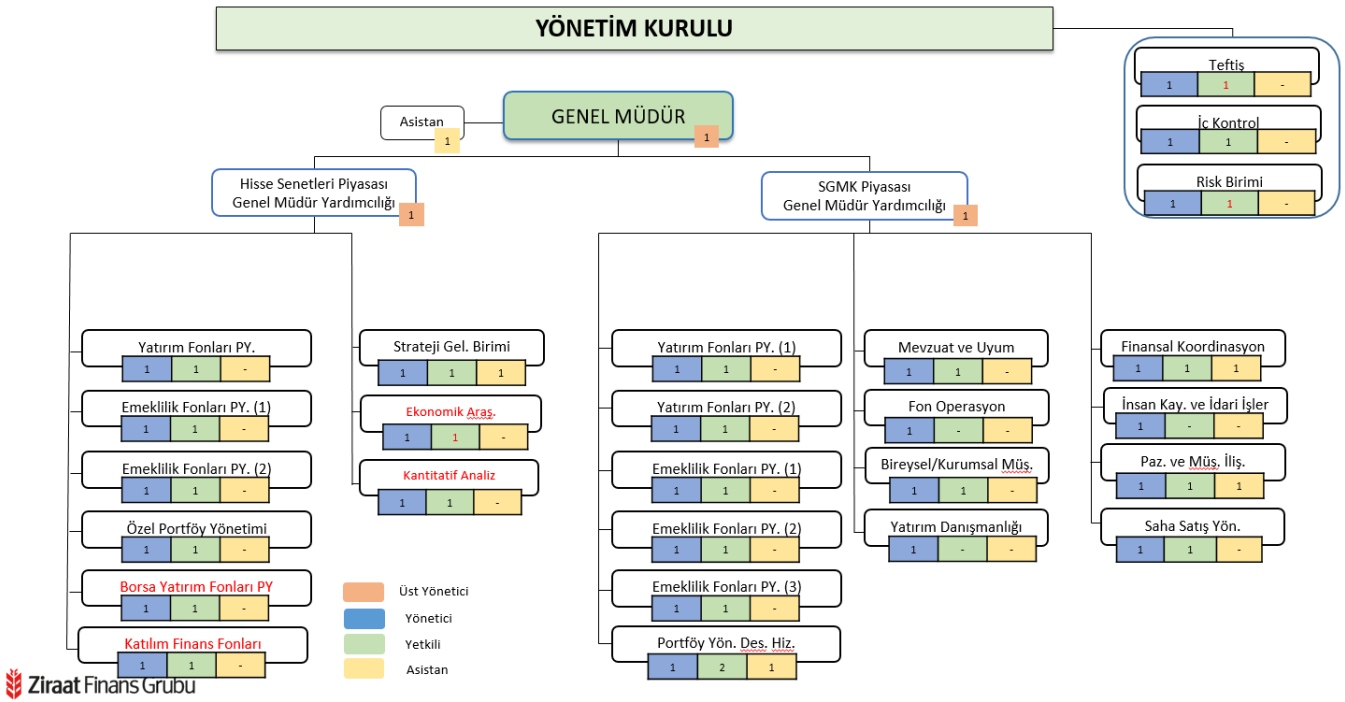


A-GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi	: 01.01.2022–31.03.2022
Ortaklığın Unvanı	: ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicil No	: 471066
Adres	: Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83 Kat: 6 Şişli İstanbul
Telefon No	: 0 212 924 72 00
İnternet Sitesi	: www.ziraatportfoy.com.tr

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Ziraat Portföy



Dönem içerisinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Hisse senedi dağıtılmamıştır.

Şirketimizin ortak sayısı 4'tür (dört).

Şirketimiz halka açıktır.

2021 yılı vergi sonrası ve diğer mali yükümlülüklerle ilişkin karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan net kar 77.100.713,19 TL olup bu karın 625.000 TL'sinin 1. tertip yedek akçe, 625.000 TL'sinin 1.Temettü, 19.375.000 TL'sinin 2.Temettü olarak dağıtılmasına ve 2.Temettü üzerinden %10 (1.937.500 TL) ikinci tertip yedek akçe ayrılması sonrası kalan 54.538.213,19 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılmasına Genel Kurul tarafından karar verilmiştir.

Ortaklık sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtildiği gibidir:

ORTAKLIĞIN UNVANI	PAY ADEDİ	ORANI (%)
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	936.250.000	74,90
ZİRAAT YATIRIM MEN. DEĞ. A.Ş.	311.250.000	24,90
DİĞER	2.500.000	0,20



Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:
Bulunmamaktadır.

Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

a- Yönetim Kurulu Üyeleri :

AD SOYAD	UNVAN	DÖNEM
HASAN ÖZTAŞ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	08.10.2021-Devam
SERAP BAYDAR ÇALIŞ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	05.04.2022-Devam
G.YAMAN AKGÜN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	01.02.2021-Devam
UFUK ÜNLÜ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	07.12.2020-Devam
HAKAN HACIAHMETOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	05.04.2022-Devam
ALİ SERKAN ERDOĞAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	05.04.2022-Devam
VEDAT ÇELİKBİLEK	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	15.04.2019-05.04.2022
MUTLU KOÇ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	16.04.2021-05.04.2022
İBRAHİM HAKKI POLAT	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	16.04.2021-05.04.2022

Yönetim Kurulu Başkanı, vekili ve üyeleri A grubu imza yetkisini haizdir.

b-Üst Düzey Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>	<u>İmza Yetkileri</u>
G.Yaman AKGÜN	Genel Müdür	27	A Grubu
Kenan TURAN	Genel Müdür Yrd.	16	B Grubu 1. Derece
F.Tinemis SARIHAN	Genel Müdür Yrd.	22	B Grubu 1. Derece

c-Diğer Yöneticiler ve Personel

<u>Görev Pozisyonu/Unvan</u>	<u>Kişi Sayısı</u>
Müdür	14
Yönetici/Yönetmen	1
Yetkili/Yönetmen	11
Yetkili/Uzman	4
Asistan/Uzman	6
Asistan/Uzman Yardımcısı	2

Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:
Yoktur.

B-YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları 975.689 TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler.
28.086 TL'dir.



C- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ekonomik Araştırma Bölümü ve Strateji Geliştirme Bölümü fon ve müşteri portföylerinin yüksek getiri sağlayabilmesi için dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip ederek, şirket analizleri yaparak değişen ekonomik durum ve müşteri ihtiyaçlarına uygun olarak yeni ürünler geliştirmektedir.

Ç-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Cari dönemde; Portföy yönetimi programı için 968.951.-TL yapılmakta olan yatırım bulunmaktadır.

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

Risk yönetimi, teftiş ve iç kontrolden oluşan iç sistemler Yönetim Kuruluna bağlı ve birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk yönetimi birimi sektörde kabul görmüş bir yazılım aracılığıyla piyasa risklerini günlük olarak ölçmektedir.

Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük, haftalık ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup ilgililere gönderilmektedir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde Bağımsız denetim hizmeti PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; Tam tasdik kapsamında vergi denetimimiz ise PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.

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

Şirket aleyhine açılan davalardan biri davanın istinaf sonucu beklenmektedir. Diğer davanın ilk duruşması 16.09.2021 tarihinde gerçekleştirildi ve mahkeme duruşmanın 23.12.2021 tarihine ertelenmesine karar verdi. Son duruşmada 14.04.2022 tarihinde görüldü ve karara bağlandı.

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

Yoktur.

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

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.



Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler Yoktur.

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

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

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; yukarıda bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği Yoktur.

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu Yoktur.

D-FİNANSAL DURUM

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

1-Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri:

2022 yılı Mart ayı sonu itibarı ile kurucusu ve yöneticisi olduğumuz 40 adet yatırım fonu, 11 adet borsa yatırım fonu ve 1 adet gayrimenkul yatırım fonu, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 43 adet emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet emeklilik yatırım fonu, olmak üzere 101 adet yatırım fonu Şirketimizce yönetilmektedir.

Ayrıca, Temmuz 2005 yılından itibaren özel portföy yönetimi hizmeti verilen şirketimizde 27 adet tüzel, 42 adet bireysel kişi portföyü de yönetilmektedir.

31.03.2022 tarihi itibarıyla Şirketimizce yönetilen toplam portföy büyüklüğü 118.255 milyon TL olup; bu tutarın 38.897 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 60.957 milyon TL'sini emeklilik yatırım fonları, 18.401 milyon TL'sini ise bireysel ve tüzel portföy oluşturmaktadır.

31.03.2022 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 50 portföy yönetim şirketi tarafından yönetilen toplam 653 milyar TL tutarındaki fon piyasasında %15,83 (118,255 milyar TL) pazar payı ile Şirketimiz birinci sırada bulunmaktadır.

2-Ortaklığın gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Portföy yönetimi hakkında mevcut düzenleme ve ilkeler çerçevesinde müşterilerimize etkin portföy yönetim hizmeti sağlamak amacıyla olan Şirketimizin ana hedefleri;

Sektörde istikrarlı bir büyüme sağlamak amacıyla kurumsal müşteriler edinmek,



Piyasa şartlarına paralel bir dinamizm oluşturmak,
Uzun vadede ürün çeşitliliğiyle pazar payını artırmak, Yeni kurumsal, tüzel ve bireysel portföyler kazandırarak, hem kar hem de işlem hacminin artırılması yoluyla Şirketin pazar payının yükseltilmesi,
Bireysel emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonları piyasasından T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin büyüklüğüne paralel bir pay almak amacıyla portföy yönetim hizmeti sunmak şeklinde ifade edilebilir.

3-Ortaklığın performansını etkileyen ana etmenler, Şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler:

2022 yılının ilk çeyreği küresel piyasalar için zor geçti. ABD'de istihdam piyasasının olumlu görüntüsünü koruyarak artık güçlü parasal desteğe ihtiyacı olmadığını göstermesi ve yıllık %8'e yaklaşan enflasyon Fed'in şahinleşmesine neden oldu. Nitekim ocak ayı toplantısında mart ayında varlık alım programının sonlandırılması kararını alan ve faiz artırımı sinyali veren Fed, mart ayındaki toplantıda faizleri 25 baz puan artırdı ve önümüzdeki dönemde de faizleri artırmaya devam edeceğine dair sinyal verdi. Daha sonrasında Fed Başkanı Powell, Fed Mayıs ayındaki toplantıda gerekmesi halinde faizleri 50 baz puan artırdığını söyledi. Geçen yıl enflasyondaki yükselişi geçici değerlendiren Powell ve diğer üyelerin de şahin tonda konuşması riski iştahını azaltırken, küresel piyasalar için oynaklığı artıran diğer bir gelişme de Rusya'nın şubat sonuna doğru Ukrayna'ya saldırması oldu. Rusya'nın hareketi sonrasında Batı, Rusya'ya sert yaptırımlar uygularken, Rusya'dan gerilimi artıran hamleler geldi. Önemli bir petrol ve gaz ihracatçısı olan Rusya'ya yönelik ambargolarla petrol fiyatlarında sert yükselişler gözlemlendi. Bunun dışında gıda fiyatlarında da yükseliş gözlenirken, bu durum halihazırda yüksek seyreden enflasyona yönelik endişeleri daha da artırdı. Buna reaksiyon olarak da özellikle Fed'in oldukça şahinleştiği gözlemlendi. Avrupa Merkez Bankası da varlık alım programının beklenenden daha hızlı bitirileceği sinyali vererek şahin bir duruş sergilendi. Enflasyon endişeleri ile birlikte ABD on yıllık tahvil faizi geçen yıl sonundaki %1,50'li seviyelerden %2,55'li seviyelere kadar yükseldi. Bu arada Fed'in faiz kararı ile birlikte iki yıllık tahvil faizinin 10 yıllık faizi yakalamasıyla verim eğrisinin yataylaşması resesyon endişelerini beraberinde getirdi. Ancak, ABD ekonomisinin güçlü görüntüsünü koruması ve olumlu şirket bilançoları sert fiyatlamaların önüne geçti. Aksine ilk çeyrek, pandeminin başladığı 2020 yılının ilk çeyreğinden sonra en zor dönem olsa da borsalarda dipten hatırı sayılır alımlar gözlemlendi. Öte yandan, Avrupa'da güven endekslerinin düşüş göstermesi, Bölge ekonomisine yönelik endişeleri canlı tuttu. Fiyatlamalara tarafında, MSCI Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke endeksleri ilk çeyrekte sırasıyla %5,5 ve %7,3 oranında düşüş kaydetti. Asya tarafında Çin'de artan vakalar sonrasında getirilen kısıtlamalar ve ekonomide zayıflama işaretleri ile sonradan olumlu açıklamalar gelse de regülasyon kaygıları Asya piyasasında baskıya yol açtı. MSCI Asya Pasifik endeksi ilk çeyrekte %6,6 oranında değer kaybetti. Ukrayna – Rusya savaşının en çok etkilediği varlık ise petrol oldu. Mart ayında sert hareketler sergileyen ve 128 Dolar'ı gören Brent petrol ilk çeyrekte %38,7 oranında artarak dönemi 108 Dolar'dan kapattı. Emtialarda da sert yükselişler gözlenirken, Bloomberg emtia endeksi %25,5 oranında yükseldi. Doğalgaz ve buğday fiyatı ise %51,3 ve %30,5 oranında arttı. Şahin Fed'e karşın jeopolitik riskler ve enflasyonist ortam değerli madeni destekledi ve Ons Altın ilk çeyrekte %5,9 oranında yükseldi. Pariteler tarafında, EURUSD %2,7 oranında düşüş kaydederken, Gelişmekte Olan Ülke para birimlerinde ayrışmalar gözlemlendi. Brezilya, Güney Afrika gibi emtia ihracatçısı ülkelerin para birimleri pozitif ayrıştı. Bu süreçte TL ise negatif ayrıştı. İlk çeyrekte TL Dolar karşısında %9,3 oranında değer kaybetti. Petroldeki artış ve savaş nedeniyle turizmden istenilen gelir elde edilemeyeceği beklentileri TL'de baskı yaptı. Ancak, kapsamı genişletilen kur korumalı mevduat yükselişleri sınırlandırdı. Olumsuz gelişmelere karşın Dolar/TL 15,0 seviyesinin altında kalmayı başardı. İlk çeyrekte ekonomide kısmi ivme kaybına işaret eden verilere karşın, mart ayında %61,1'e çıkan yüksek enflasyonun da desteğiyle Borsa İstanbul ilk çeyrekte olumlu bir performans sergiledi. Güçlü finansallar, düşük iskonto, hisse geri alımları ve temettü açıklamaları ile birlikte BIST100 endeksi yılın ilk çeyreğinde TL bazında %20,2 oranında prim yaptı. MSCI Türkiye endeksi ise %9,5 oranında yükseldi. Zor geçen ilk çeyreğe karşın ülke risk primimiz



(5 yıllık CDS) 11 baz puan iyileşerek 552 seviyesine geriledi. Son olarak, TCMB yılın ilk çeyreğinde %14 olan politika faizinde bir değişikliğe gitmedi. TCMB kararlarının piyasalar üzerinde net bir etkisi olmadı.

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin 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

Başlıca Finansal Büyüklükler (TL):

	31.03.2022	31.12.2021
Toplam Aktifler	253.473.396	217.091.889
Nakit ve Nakit Benzerleri	127.011.275	189.778.396
Özsermaye	238.485.853	203.926.212
Brüt Satışlar	35.638.827	100.604.724
Faaliyet Karı	36.164.046	74.198.026
Net Kar/Zarar	34.913.051	76.050.454

Başlıca Finansal Oranlar (%):

	31.03.2022	31.12.2021
Özsermaye Karlılığı	14,64	37,29
Aktif Karlılığı	13,77	35,03
Hisse Başına Kar	0,02793	0,06084

Bu bölümdeki bilgilerin ayrıntıları ilişikte sunulan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 01.01.2022-31.03.2022 dönemine ait Finansal Tabloları Hakkında Bağımsız Denetim Raporunda açıklanmıştır.

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

Şirketin sermayesi karşılıksız ve borca batık değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket'in finansal yapısı düzenli olarak takip edilmekte ve üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Şirket rasyolarında olumsuzluk bulunmamaktadır.

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

Genel Kurul toplantısında kar payının dağıtılması maddesi görüşülür. 05.04.2022 tarihinde yapılan Genel Kurulda 20.000.000.- TL kar payı ödemesi kararı alınmıştır. Kar dağıtımı 29.04.2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

E-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler**

Risk yönetimi, teftiş ve iç kontrolden oluşan iç sistemler Yönetim Kuruluna bağlı olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir. Risk yönetimi birimi piyasa riskini günlük olarak ölçmektedir. Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.



İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük, haftalık ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup ilgililere gönderilmektedir. Şirket Tebliğ kapsamında risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlar. Hazırlanan tablolarda olumsuz durum yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

F-DİĞER HUSUSLAR

Dönem içinde görevden ayrılanlar:

Yoktur.

Personel ve İşçi Hareketleri:

Şirketimiz personel sayısı 41'dir. (kırkbir)

Dönem içerisinde 1 personel işten ayrılmıştır.

Toplu Sözleşme uygulamaları:

Toplu sözleşme sistemi uygulanmamaktadır.

Kıdem tazminatları yükümlülük durumları.

Cari dönemde 37 (otuzyed) personel için kıdem tazminatı yükümlülüğü doğmuş olup, 1.142.573- TL karşılık ayrılmıştır.

Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler.

Personele aylık ücret dışında yemek ve yol yardımı verilmektedir.

Personel için Türkiye Sigorta A.Ş. ile grup çalışanlarına düzenlenen sağlık sigortası yaptırılmıştır. Ayrıca, Üst Yönetici olarak görev yapanlardan %20 ve Yönetici olarak görev yapan personelden %15 katılım payı alınmak suretiyle eş ve çocukları için özel sağlık sigortası sağlanmaktadır.

Personel için Türkiye Sigorta A.Ş. ile işveren katkılı grup emeklilik, grup hayat sigortası sözleşmesi bulunmaktadır.

Saygılarımızla,
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

G.Yaman AKGÜN
Yönetim Kurulu Üyesi
Ve Genel Müdür

Hasan ÖZTAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı