

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2016 - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

I. GENEL HÜKÜMLER

1.1. Şirket bilgileri

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. ('Şirket') unvanlı şirketimiz İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 604344 sicil numarası ile kayıtlı bulunmaktadır. Şirketimizin merkez adresi 'Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No: 21 K:1 Maslak Sarıyer İSTANBUL'dur. Şirket internet sitesi adresi www.unluportfoy.com'dur.

1.2. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi, işletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 27.03.2008 tarihinde "Portföy Yöneticiliği" faaliyetine başlamıştır.

Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum kapsamında Kurumumuza ait 18.01.2013 tarih ve PYS.PY.49/1088 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi SPK tarafından iptal edilerek yerine 16.03.2015 tarih ve PYS/PY.11/105 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirketimiz, bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 51 adet Portföy Yönetim Şirketinden birisidir.

Portföy yönetim şirketlerinin bünyelerinde bulunan ve portföyleri yönetilen portföylerin büyük bölümü kurumsal müşterilerden oluşmaktadır.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirket esas sermayesi, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalma üzere, 09.11.2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 4.000.000.-TL'den 5.000.000.-TL'ye artırılmıştır. Sermaye artırımını 15.12.2015 tarih 8968 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

PAY SAHİPLERİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,000,000	100,00
TOPLAM	5,000,000	100,00

1.4. İmtiyaz ve payların oy hakkı

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak TTK hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay bir oy hakkı vermektedir.

1.5. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler;

Yönetim Kurulu; Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve 2 (iki) üye olmak üzere toplam 4 (dört) kişiden oluşmaktadır. 30.09.2016 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8 (31.12.2015: 8)'dir.

1.6. Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin yetkileri ve görev süreleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel, ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler

YÖNETİM KURULU	ADI SOYADI	GÖREV SÜRELERİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Tahir Selçuk TUNCALI	07/08/2014-07/08/2017
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Murat Ömer GÜLKAN	07/08/2014-07/08/2017
Yönetim Kurulu Üyesi	Cevdet Uygur AKSOY	07/08/2014-07/08/2017
Yönetim Kurulu Üyesi	Mediha Esra KORKMAZARSLAN	09/11/2015-07/08/2017

Yönetim Kurulu 07.08.2014 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyemiz Özge Özcan KÖSEOĞLU 09 Kasım 2015 tarihinde görevinden istifa etmiştir. Özge Özcan KÖSEOĞLU'ndan boşalan göreve 09 Kasım 2015 tarihli 2015/37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Mediha Esra KORKMAZARSLAN atanmıştır. Mediha Esra KORKMAZARSLAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği 08 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında da onaylanmıştır.

Dönem içinde 1 kişi işten ayrılmıştır. İşe yeni başlayan 1 kişi olmuştur. 30/09/2016 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8'dir. Şirket çalışanları toplu sözleşme kapsamında değildir. Ücret, prim, ikramiye ve sair tüm ödemeler ile diğer yan haklar, yönetim kurulu kararıyla belirlenmiş ücretlendirme prosedürüne uygun olarak gerçekleştirilir. Şirketimiz, çalışanlarına aylık sabit ücret ve yıllık ikramiye haricinde, öğle yemeği, kısmi yol yardımı ve bakmakla yükümlü oldukları eş ve çocuklarını da kapsayan özel sağlık sigortası olanağı sunmaktadır.

1.7. Şirketle işlem yasağı ve rekabet yasağı

Yönetim kurulu üyelerinin kendi ya da başkası adına gerçekleştirdiği, şirketle işlem yasağına aykırı herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin rekabet yasağına aykırı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

II. YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Hesap dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı 422.415.-TL'dir. (01 Ocak – 30 Eylül 2015 357.313.-TL)

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Kurumsal ve Bireysel Yatırımcılar için çeşitli şirketlere yönelik araştırma ve değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır.

IV. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirket yatırımlarına ilişkin bilgiler;

Bulunmamaktadır.

4.2. Şirket iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin bilgiler

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, Yönetimin stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut 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 tespiti amacıyla oluşturulmuş ve uygulanan bir iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyeti mevcuttur.

4.3. Şirketin iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler;

Şirketin doğrudan ya da dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler;

Şirketimizin faaliyet dönemi içerisinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.5. Özel denetim ve kamu denetimine ilişkin bilgiler

01.01.2016 - 30.09.2016 itibarıyla özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek davalar

Faaliyet dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumu ile faaliyetlerini etkileyebilecek herhangi bir dava bulunmamaktadır.

4.7. Mevzuat hükümlerine aykırılık nedeniyle uygulanan adli ve idari yaptırımlara ilişkin bilgiler

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.8. Hedeflerin ve genel kurul kararlarının yerine getirilmesine ilişkin bilgiler

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir, hedeflere ulaşılmıştır.

4.9. Olağanüstü Genel Kurul toplantısına ilişkin bilgiler

İlgili dönem içerisinde olağanüstü genel kurul olmamıştır.

4.10. Genel Kurul toplantısına ilişkin bilgiler

2015 yılı olağan genel kurul toplantısı, 08.06.2016 tarihinde saat 11.00'de Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında, 01.06.2016 tarih ve 2016/22 numaralı Yönetim Kurulu toplantısında belirlenen esaslar görüşülmüştür. 2015 yılına ait Bağımsız Denetim Rapor ve Finansal Tablolar onaylanmış, Mediha Esra KORKMAZARSLAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği onaylanmış, 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçi ibra edilmiş, Yönetim Kurulu üyelerinin; ücretleri, huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakları belirlenmiş, 2015 yılına ait Şirket kârının kullanım şekli ile dağıtılacak kâr payı oranları belirlenmiş ve 2016 yılı için bağımsız denetim şirketi belirlenmiştir.

4.11. Bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri hakkında açıklamalar

Faaliyet dönemi içerisinde yapılmış herhangi bir bağış, yardım ya da sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan bir harcama bulunmamaktadır.

4.12. Şirketler topluluğunu oluşturan şirketler arası işlemler

Hakim Şirket ile kira sözleşmesi imzalanmıştır.

4.13. Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler

a) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Finansal yatırımlar		
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.132.353	1.043.615
	1.132.353	1.043.615
Ticari alacaklar		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	146.798	543.961
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	19.593	75.840
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	22.688	22.225
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	4.474	516
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	1.139	239
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	8.639	-
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	4.639	-
	207.970	642.781

Diğer alacaklar

Personelden alacaklar	67.415	-
	67.415	-

Ticari borçlar

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Ortak alan kullanım	162.968	217.290
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Kira gideri	10.620	14.160
Du Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. - Güvenlik gider masrafı	5.186	4.482
	178.774	235.932

a) 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hizmet gelirleri				
İkinci Değişken Fon	3.642.849	941.522	3.149.284	1.387.504
Üçüncü Değişken Fon	489.296	132.592	3.858	3.858
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	191.969	65.923	177.683	59.758
Üçüncü Serbest Fon	43.169	25.000	-	-
İkinci Serbest Fon	35.253	13.349	4.149	1.424
Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon	15.455	15.454	-	-
Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	7.738	7.738	-	-
Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	6.121	6.121	-	-
Birinci Değişken Fon	5.502	2.525	1.903	628
Dördüncü Serbest Fon	4.418	4.418	-	-
Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	1.622	1.622	-	-
	4.443.392	1.216.265	3.336.877	1.453.172

Genel yönetim giderleri

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. :

Ortak alan kullanım gideri	178.462	49.226	8.850	2.950
Kira giderleri	10.620	3.540	6.638	2.413
	189.082	52.766	15.488	5.363

4.14. Yatırımdaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Bulunmamaktadır.

4.15. İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Şirketimizde ulusal ve uluslararası piyasalardaki gelişmeler takip edilerek optimum finansman politikası yürütülmektedir. Çıkarılan Sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

4.16. Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

Dönem içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

V. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin değerlendirme

Finans Sektörü içerisinde yer alan ve Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesine sahip olan şirketimiz Portföy Yöneticiliği faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketimiz bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 51 adet Portföy Yönetim Şirketinden birisidir.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli, yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir.

5.2. Şirketin satışları ve verimliliği ile ilgili bilgiler

5.2.1. Şirketin yıl içindeki satışları ve verimliliği

Dönem içerisinde kurulan 1 adet değişken fonumuz, 1 adet serbest fonumuz, 4 adet anapara koruma amaçlı fonlarımız ve aktif fonlarımızdaki mevcut fon müşteri potansiyelimiz artırılmıştır. İlgili dönemde finansal piyasalardaki olumsuz gelişmelerin sonucu olarak yönetilen fon portföy rakamımızda sene başına oranla düşüş meydana gelmiştir.

5.2.2. Şirketin gelir oluşturma kapasitesi

Kurumsal portföyümüz içerisindeki mevcut fonlarımızı hareketlendirerek ve yeni kurumsal portföyler kazandırarak Şirket gelirimizi artırmayı hedeflemekteyiz.

Fonlarımızın istikrarlı ve başarılı performansına rağmen, karşılaştığımız en büyük sorun çok şubeli bankaların ve iştiraklerinin aksine dağıtım ağıımızın kısıtlı olmasıydı. Ancak hem daha fazla yatırımcıya ulaşabilmek için geniş dağıtım ağına sahip olan 2 banka iştiraki aracı kurum ve bir bağımsız aracı kurum ile 2015 yılında imzaladığımız dağıtım anlaşması ile hem de TEFAS'ın devreye girmesi ile birlikte fon pazarındaki payımızı artırarak bu sorunun önüne geçmiş olduk. Ürün yelpazemizi genişleten yeni kurduğumuz yatırım fonları ve yukarıda bahsi geçen gelişmeler, fon büyüklüklerimizin artma potansiyelini yükseltmiş olup elde edeceğimiz gelir potansiyelini de artırmıştır.

5.2.3 Karlılık ve borç öz kaynak oranı

	30.09.2016	31.12.2015
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	2.411.887	480.144
Net Dönem Karı / Zararı	610.397	879.648
Kısa Vadeli Yükümlülükler	558.649	936.483
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81.074	75.375
Özkaynak	6.088.851	5.483.239
Net Dönem Karı/Özkaynak	0.10	0.16
Borç/Özkaynak	0.11	0.18

5.2.4. Faaliyet sonuçları hakkında diğer bilgiler

Bulunmamaktadır.

5.2.5. Geleceğe yönelik beklentiler

- a- Geleceğe yönelik beklentileri, araştırma ve analize dayanan teknik, temel ve çeşitli ekonomik indikatörlerle yatırım ürünlerini seçip, piyasa tecrübemizle birleştirerek, yatırımcı risk anlayışı ve beklentilerini doğru analiz edip, portföyler için en doğru kararları almak.
- b- Optimum getiriyi sağlamak için aktif dağılımında makrodan mikroya, menkul kıymet seçiminde ise hem mikrodan makroya hem de makrodan mikroya giden analizleri kullanmak.
- c- Yönetilen portföylerin amacına uygun yönetim stratejileri oluşturmak.
- d- Risk / getiri tercihlerini yansıtan “karşılaştırma ölçütünü” baz alan portföy yönetimi uygulamak.
- e- Yurtiçi ve global piyasa dinamiklerini yakından takip ederek, karar verme sürecini objektif bir bakış açısıyla gerçekleştirmek.

5.3. Sermayenin karşılıksız kalmadığına ve borca batıklık halinin bulunmadığına ilişkin değerlendirme

Türk Ticaret Kanunu'nun 376. Maddesinde düzenlenen sermayenin karşılıksız kalması ya da borca batıklık durumu şirketimiz açısından söz konusu değildir.

5.4. Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınan önlemler;

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte olup herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır. İşletmenin finansal yapısını daha da iyileştirmek adına, Kurumsal ve Bireysel müşteri portföyünün artırılması için yoğun pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

5.5. Kâr payı dağıtım politikası

İzleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikasının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, kârlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, ortaklığın sermaye yapısını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı dağıtım yapılacak şekilde kâr dağıtım politikası oluşturulması ve kâr dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesi planlanmaktadır.

VI. RİSK YÖNETİMİ

6.1. Risk yönetim politikası

Şirketimiz riskleri, yönetim kurulu gözetimi altında değerlendirmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket, risk yönetimi gözetimi ile mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini ise SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında yapmaktadır. Şirket, bu tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir.

6.2. Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır.

6.3. Riskler;

Kurlardaki değişim, global ekonomi ve siyasi konjonktüre göre riskler analiz edilip yatırımlar planlanmaktadır.

XII. Bağlılık raporu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu ve devamı maddeleri uyarınca Şirket'imiz Yönetim Kurulu, hakim Şirketle olan iliŐkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunun sonuç kısmında aşağıdaki beyanı vermiŐtir;

Raporda yer verilen hukuki iŐlemlerin gerçekleŐtirildięi tarihte bilgimiz dhilinde olan hl ve Őartlara göre, her bir hukuki iŐlemdede uygun bir karŐı edim saęlanmıŐtır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem veya bu çerçevede Şirketimizin bir zararı bulunmamaktadır.

Şirketin hkim Şirket ile gerçekleştirdiği finansal iŐlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirketimiz tarafından gerçekleŐtirilen tüm iŐlemlerin tamamen iŐlemin gerçekleŐtięi andaki piyasa Őartlarına ve emsallere/rayiçlere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaŐılmaktadır.

XIII. Diğer Hususlar;

Bulunmamaktadır.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ő. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Yönetim Kurulu Başkanı
Tahir Selçuk TUNCALI

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Murat Ömer GÜLKAN

Yönetim Kurulu yesi
Cevdet Uygur AKSOY

Yönetim Kurulu yesi
Mediha Esra KORKMAZARSLAN