

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HAZİRAN 2015 ARA DÖNEM 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 K:1 No:21 Maslak Sarıyer - İSTANBUL’dur. Şirket internet sitesi adresi www.unluco.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.

Bu yetki belgesi yeni tebliğe uyum gereğince SPK tarafından iptal edilerek 16 Mart 2015 tarihinde yenisi verilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 14 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 8 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

1 Adet Yetki belgemiz (Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi) bulunmaktadır.

Şirketimiz, bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 47 adet Portföy Yönetim Şirketinden biridir.

Portföy Yönetim Şirketlerince yönetilen portföylerin yaklaşık %100’ü Kurumsal Müşteri’lerden oluşmaktadır.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirketimiz kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup sermaye tavanı TL.5.000.000,- ve ödenmiş sermayesi ise TL.4.000.000.-’dir. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

PAY SAHİPLERİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	4,000,000	100,00
TOPLAM	4,000,000	100,00

PT MF WA JX

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 Haziran 2015 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 6 (31 Aralık 2014: 4)'tür.

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	Özge Özcan KÖSEOĞLU	07/08/2014-07/08/2017

Yönetim Kurulu 07.08.2014 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.

07 Ağustos 2014 Genel Kurul ve 07 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Tahir Selçuk TUNCALI Yönetim Kurulu Başkanı görevine seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyesi olan Murat Ömer GÜLKAN görevine, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak devam edecektir. Ayrıca Cevdet Uygur AKSOY ve Özge Özcan KÖSEOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan yardımcısı Murat Ömer GÜLKAN aynı zamanda şirketin Genel Müdür'lük görevini de ifa etmektedir.

Dönem içinde işe başlayan veya işten ayrılan olmamıştır. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 6 kişidir. 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, 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 ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı 178.652 TL'dir.

PT MF WA OK

Hesap dönemi içerisinde 1.451,00.- TL ulaşım gideri olmuştur.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Kurumsal Yatırımcılar için çeşitli sektör ve 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

Şirketimizin teftiş ve iç denetim çalışmaları 31.12.2014 tarihine kadar kurucu ortaklarımızdan olan Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin Teftiş ve Denetim Bölümü tarafından ifa edilmiş olup, 31.12.2014 tarihinde Şirketimiz bünyesinde teftiş ve iç denetim çalışmalarını ifa etmek amacıyla çalışmalara başlanmıştır.

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

01.01.2015 - 30.06.2015 itibariyle bağımsız denetim yapılmış olup bunun dışında herhangi bir özel denetim veya 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 kurula ilişkin bilgiler

Faaliyet dönemi içerisinde yapılmış herhangi bir olağanüstü genel kurul toplantısı bulunmamaktadır.

ST MF WA ÖK.

4.10. 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.

4.11. Şirketler topluluğunu oluşturan şirketler arası işlemler

Hakim Ortak ile kira ve bina ortak kullanım sözleşmesi imzalanmıştır.

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

a) 30 Haziran 2015 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	10.750	28.000
	10.750	28.000
Diğer borçlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	10.325	20.650
	10.325	20.650

b) 31 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Hizmet gelirleri		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	1.761.780	164.769
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	1.275	623
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	117.925	54.589
Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon	2.725	1.290
Satış Komisyon Giderleri (TEFAS Komisyonu)	(806.015)	(25.920)
	1.077.690	195.351
Genel yönetim giderleri		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.		
Kira giderleri	4.425	3.540
Bina ortak kullanım gideri	5.900 -	
	10.325	3.540

PT

MP

WA

Ö.K.

4.13. Yatırımdaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Bulunmamaktadır.

4.14. 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. Sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

4.15. Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

Dönem içinde herhangi bir 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 47 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

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet yatırım fonunun yönetimi ve bu fonlardaki mevcut fon müşteri potansiyelimizin artırılması sonucu yönetilen fon portföy rakamımız büyümüş ve satış gelirlerimiz bir önceki cari döneme göre % 451 oranında yükseliş göstermiştir.

5.2.2. Şirketin gelir oluşturma kapasitesi

Kurumsal portföyümüz içerisindeki mevcut fonlarımızın hareketlendirilerek ve yeni kurumsal portföyler kazandırılarak Şirket gelirimizi artırmayı hedeflemekteyiz. Ayrıca Türkiye Elektronik Fon Platformu'nun (TEFAS) devreye girmesiyle daha fazla yatırımcıya ulaşmayı hedefliyoruz. TEFAS, SPK'nın izniyle Türkiye'de kurulmuş olan ve sermaye piyasasında faaliyette olan tüm yatırım fonlarına tek bir terminal üzerinden erişim imkanı sağlayan elektronik bir platformdur.

Fonlarımızın istikrarlı ve başarılı performansına rağmen, karşılaştığımız en büyük sorun diğer çok şubeli bankaların ve iştiraklerin 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 2014 yılında imzaladığımız dağıtım anlaşması ile hem de TEFAS'ın devreye girmesi ile birlikte fon pazarındaki payımızı artırarak bu

DT

MF

WA

OK.

sorunun önüne geçmiş olduk. Bu gelişmeler, fon büyüklüklerimizin artma potansiyelini yükseltmiş olup elde edeceğimiz gelir kapasitemizi de artırmıştır.

5.2.3 Karlılık ve borç özkaynak oranı

Dönem içerisinde yönetilen fon portföylerimizde meydana gelen büyümeye bağlı olarak, tahsil edilen fon yönetim ücretlerindeki artış şirket karlılığımızda pozitif bir etki yaratmıştır. Personel giderlerimizde meydana gelen artış ise, bir önceki yıla oranla Borç/Özkaynak oranımızda yükselişe neden olmuştur.

	30.06.2015	31.12.2014
Satış Gelirleri	1.077.690	1.170.977
Net Dönem Karı / Zararı	318.560	599.211
Kısa Vadeli Yükümlülükler	441.600	290.511
Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.628	14.795
Özkaynak	3.945.948	3.633.997
Borç/Özkaynak	0,12	0.08

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 getiriye 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 ölçütü”nü baz alan portföy yönetimi uygulamak.

e-Yurtiçi ve global piyasa dinamiklerini yakından takip ederek, karar verme sürecini objektif bir bakış açısıyla gerçekleştirmek.

PT MF WA ÖK.

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 dağıtımı 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 yönetimi 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 ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunun sonuç kısmında aşağıdaki beyanı vermiştir;

PT MF WA ÖK.

Raporda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem veya bu çerçevede Şirketimizin bir zararı bulunmamaktadır.

Şirketin hâkim şirket ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere/rayıçlere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

XIII. Diğer Hususlar;

Bulunmamaktadır.

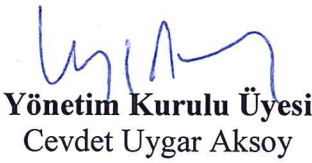
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ



Yönetim Kurulu Başkanı
Tahir Selçuk Tuncalı



Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat Ömer Gülkan



Yönetim Kurulu Üyesi
Cevdet Uygur Aksoy



Yönetim Kurulu Üyesi
Özge Özcan Köseoğlu