

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
2015 YILI MART AYI 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.

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

Şirketimiz, bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 42 adet Portföy Yönetim Şirketinden biridir.

Portföy Yönetim Şirketince yönetilen portföylerin %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

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.

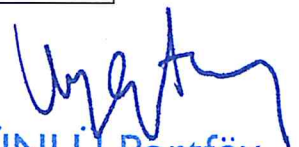
1.5. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler;

Yönetim Kurulu; Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve 2 (iki) üye olmak üzere toplam 4 (dört) kişiden oluşmaktadır. 31 Mart 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.


ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.


ÜNLÜ & Co



07 Ağustos 2014 tarihli Genel Kurul ve 07 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Tahir Selçuk TUNCALI Yönetim Kurulu Başkanı Murat Ömer GÜLKAN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cevdet Uygur AKSOY ve Özge Özcan KÖSEOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmışlardır.

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

Dönem içinde 3 kişi yeni işe başlamış olmuş ve 1 kişi de işten ayrılmıştır.. 31 Mart 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 hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı 155.049 TL'dir.

Hesap dönemi içerisinde 490,00.- TL yolculuk 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 - 31.03.2015 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.


MURAT ÖMER GÜLKAN & Co


ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

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

20 Şubat 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme Değişikliği 03 Mart 2015 tarih 8770 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır

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 ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında dışarıdan hizmet alımına ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

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

a) 31 Mart 2015 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	25.000	28.000
	25.000	28.000
Diğer borçlar		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	5.163	20.650
	5.163	20.650

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

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Hizmet gelirleri		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	731.232	131.348
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon	636	573
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu	59.014	30.532
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu	1.343	373
Hizmet Satış İadeleri (TEFAS)	(312.081)	(4.719)
	480.144	158.107
Genel yönetim giderleri		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.		
Kira giderleri	2.950	-
Bina ortak kullanım gideri	2.213	-
	5.163	-


MUSTAFA ÖZLÜ & Co


ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

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

20 Şubat 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme Değişikliği 03 Mart 2015 tarih 8770 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

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 42 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 % 204 oranında yükseliş göstermiştir.

5.2.2. Şirketin gelir oluşturma kapasitesi

Şirketimizin III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III, No: 55. 1 Sayılı Tebliği kapsamında Kurucu statüsü için Sermaye Piyasası Kurul'una başvuruda bulunulmuş ve onayı alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurul'u tarafından 2015 ikinci döneminde yerinde ve uygunluk denetimi süreci planlanmakta olup, Kurucu devri sonrası Takasbank nezdinde eski kurucu Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'den fonların devir işlemlerine başlanacaktır.

Kurumsal portföyümüz içerisindeki mevcut fonlarımızın hareketlendirilerek ve yeni kurumsal portföyler kazandırılarak Şirket gelirimizi artırmayı hedeflemekteyiz. Ayrıca Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) 'nın 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.

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. Türkiye Elektronik Fon Platformu'nu (TEFAS) da Kurucu statüsüyle satılabilir paylardaki üst limit sınırı olmayacağı için daha fazla yatırımcıya ulaşmayı hedefliyoruz.


Mustafa Özgür
ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

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 sorunun önüne geçmiş olduk. Ayrıca en az 2 adet dağıtım kanalı anlaşması için daha görüşmeler devam etmekte olup olumlu sonlandırılması planlanmaktadır. 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.

	31.03.2015	31.12.2014
Satış Gelirleri	480.144	1.170.977
Net Dönem Karı / Zararı	88.969	599.211
Kısa Vadeli		
Yükümlülükler	255.678	290.511
Uzun Vadeli		
Yükümlülükler	30.554	14.795
Özkaynak	3.721.190	3.633.997
Borç/Özkaynak	0,08	0.08

5.2.4 Faaliyet sonuçları hakkında diğer bilgiler

Bulunmamaktadır.

5.2.5 Geleceğe yönelik beklentiler

- a- 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 ölçütü”nü 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 arttırılması için yoğun pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

5.5.


Muntazir Co


ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

5.6. 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;

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/rayıclere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

XIII. Diğer Hususlar;

Bulunmamaktadır.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Murat Ömer GÜLKAN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı


ÜNLÜ Portföy
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.
Cevdet Uygur AKSOY
Yönetim Kurulu Üyesi