



ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

FAALİYET RAPORU

(01.01.2013 – 31.12.2013)

2013

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşturularak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 13 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın
Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 13 Mart 2014

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2013 - 31 ARALIK 2013 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 K:1 No: 1 Maslak Şişli İSTANBUL’dur. Şirket internet sitesine www.unluco.com adresinden ulaşılabilir.

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 18 / 01 / 2013 tarih ve PYŞ.PY.49/1088.numaralı Yetki belgemiz (Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi) bulunmaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulunun sitesinde kayıtlı bulunan ve sektör içerisinde faaliyet gösteren 41 adet Portföy Yönetim Şirketinden birisidir.

Portföy yöneticiliğini üstlenmiş olduğumuz müşterilerimizin %100’ü kurumsal müşteri’lerden, oluşmaktadır.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirket esas sermayesi 3.000.000.-TL’dir. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

PAY SAHİPLERİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2,999,996	99,99860
MAHMUT LEVENT ÜNLÜ	1	0,00035
KAMİL ATTİLA KÖKSAL	1	0,00035
İBRAHİM ROMANO	1	0,00035
GÜRAY ZORA	1	0,00035
TOPLAM	3,000,000	100,00

1.4. İmtiyaz ve payların oy hakkı

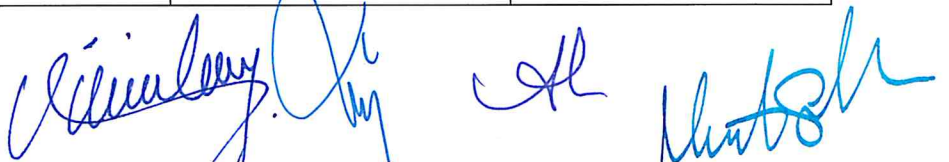
Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak TTK hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay bir oy hakkı vermektedir.

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. 31/12/2013 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 2’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	Mahmut Levent ÜNLÜ	27/05/2013–27/05/2016
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Can ÜNALAN	27/05/2013–27/05/2016
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL	27/05/2013–27/05/2016



Yönetim Kurulu 27.05.2013 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.

27 Mayıs 2013 Genel Kurul Kararı ve 30 Mayıs 2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Can ÜNALAN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı görevine seçilmiştir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olan Kamil Atilla KÖKSAL görevine, Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

Dönem içinde işten ayrılan veya yeni başlayan personel olmamıştır. 31/12/2013 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 2'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 ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan huzur ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler toplamı 367.083,69.- TL'dir.

Hesap dönemi içerisinde 2.825,17 TL yolculuk, konaklama ve temsil giderleri olmuştur.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Kurumsal ve Bireysel Yatırımcılar için çeşitli şirketlere yönelik araştırma ve değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır. Bu çalışmalar, cari yıl içerisinde şirketimizin performansına olumlu yönde katkı sağlayarak mevcut fon müşteri portföyümüz bir önceki yıla göre artış göstermiştir.

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 kurucu ortaklarımızdan olan Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin Teftiş ve Denetim Bölümü tarafından ifa edilmektedir. Şirketin iç kontrol ve denetim faaliyetleri SPK Seri V, No:68 sayılı tebliği ve Şirket içi düzenlemeler kapsamında yapılmaktadır. Cari dönem içerisinde herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

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

01.01.2013 -31.12.2013 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 kurula ilişkin bilgiler

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

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 Şirket ile kira sözleşmesi mevcuttur.

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

a) 31 Aralık 2013 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

Diğer alacaklar

Personelden alacaklar	15.750
	15.750

b) 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2013

Hizmet gelirleri

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	393.520
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon	2.632
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu	45
	396.197

Genel yönetim giderleri

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	
Kira giderleri	7.080
	7.080

4.13. Yatırımlardaki 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 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 41 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

2013 yılı içerisinde yeni kurulan 2 adet Serbest Yatırım fonumuz ve aktif fonlarımızdaki mevcut fon müşteri potansiyelimizin artırılması sonucu yönetilen fon portföy rakamımız büyümüş ve satış gelirlerimiz bir önceki cari yıla göre % 134 oranında yükseliş göstermiştir.

5.2.2. Şirketin gelir oluşturma kapasitesi

Kurumsal portföyümüz içerisindeki mevcut fonlarımızın hareketlendirilerek ve yeni kurumsal portföyler kazandırarak, kurumsal yatırımcı portföyümüzü genişletmek.

5.2.3 Karlılık ve borçözkaynak oranı

Cari Yıl 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 artışa rağmen uzun vadeli yükümlülüklerimizin bazılarının yerine getirilmesinden dolayı, bir önceki yıla oranla Borç/Özkaynak oranımızda azalma meydana gelmiştir.

	31.12.2013	31.12.2012
Satış Gelirleri	394.896	64.914
Net Dönem Karı / Zararı	84.794	-161.417
Kısa Vadeli		
Yükümlülükler	49.152	40.065
Uzun Vadeli		
Yükümlülükler	3.059	20.044
Özkaynak	2.041.696	1.957.411
Borç/Özkaynak	0.025	0.030

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. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınan önlemler

Şirketin 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 yönetimini ise SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No:34 sayılı "Araç 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.

VII. Bağlılık raporu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncü 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 bilginiz 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.

VIII. Diğer Hususlar
Bulunmamaktadır.

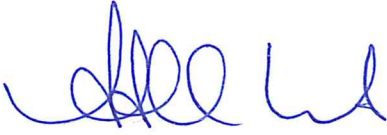
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU



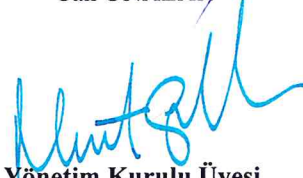
Yönetim Kurulu Başkanı
Mahmut Levent ÜNLÜ



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Can ÜNALAN



Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Attila KÖKSAL



Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Ömer GÜLKAN