



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Ünlü Portföy Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Ünlü Portföy Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

14 Ağustos 2018  
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01 OCAK 2018 - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU 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](http://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 aşağıda unvanları bulunan yatırım fonlarının kurucusu ve yöneticisidir.

Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon  
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon  
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon  
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon  
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon  
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon  
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon  
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu  
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu

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 PYŞ.PY.49/1088 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi SPK tarafından iptal edilerek yerine 16.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.11/105 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirketimiz, bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 50 adet Portföy Yönetim Şirketinden biridir. Portföy Yönetim şirketlerinin bünyelerinde bulunan ve yönetilen portföylerin büyük bölümü kurumsal müşterilerden oluşmaktadır.

**1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;**

Şirketimizin nominal değeri 1 (Bir) TL olan 5.000.000.(Beşmilyon) adet paya ayrılmış hisselerinin tamamı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.03.2017 tarih ve 12233903-335.06-E.2965 sayılı onay yazısına istinaden, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'ye devredilmiştir. Pay devri 18.04.2017 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil olmuştur. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

<b>ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Pay Devri Öncesi ve Sonrası Ortaklık Yapısı</b>				
Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Devri Öncesi		Pay Devri Sonrası	
	<b>PAY TUTARI (TL)</b>	<b>PAY ORANI (%)</b>	<b>PAY TUTARI (TL)</b>	<b>PAY ORANI (%)</b>
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	5,000,000	100	0	0
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	0	0	5,000,000	100
<b>TOPLAM</b>	<b>5,000,000</b>	<b>100</b>	<b>5,000,000</b>	<b>100</b>

#### 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 Vekili ve 3 (üç) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden oluşmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 7 (yedi) (31.12.2017: 7)'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	06/04/2017-06/04/2020
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Altuğ DAYIOĞLU	02/04/2018-06/04/2020
Yönetim Kurulu Üyesi	Kemal Kerem GÖKTAN	18/09/2017-06/04/2020
Yönetim Kurulu Üyesi	Sema ARGİN	06/04/2017-06/04/2020
Yönetim Kurulu Üyesi	Mediha Esra KORKMAZARSLAN	06/04/2017-06/04/2020

Yönetim Kurulu 06.04.2017 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.

Tahir Selçuk Tuncalı, Murat Ömer Gülkan, İbrahim Umut Aydoğan, Sema Argın ve Mediha Esra Korkmazarslan'ın Yönetim Kurulu üyeliği 06.04.2017 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

12 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında;

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 18.09.2017 tarih 2017/27 sayılı kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden 13079964852 T.C. Kimlik No'lu Sn. İbrahim Umut AYDOĞAN'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, 13601434136 T.C. Kimlik No'lu Kemal Kerem GÖKTAN'ın atanması hususunun onaylanmasına,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15.02.2018 tarih 2018/5 sayılı kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden 15.02.2018 tarihinde istifa eden 14182048446 T.C. Kimlik No'lu Sn. Murat Ömer GÜLKAN'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, kalan süreyi tamamlamak üzere muvafakatini sunan 42667302202 T.C. Kimlik No'lu Tolga Macit GÜSAR'ın atanması hususunun onaylanmasına, ve
- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.04.2018 tarih 2018/17 sayılı kararı ile; Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliğinden 28.03.2018 tarihinde istifa eden Sn. Tolga Macit GÜSAR'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, kalan süreyi tamamlamak üzere muvafakatini sunan 14566751870 T.C. Kimlik No'lu Altuğ DAYIOĞLU'nun atanması hususunun onaylanmasına karar verilmiştir.

Dönem içinde 3 kişi işten ayrılmış, işe yeni başlayan 3 kişi olmuştur. 30/06/2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 7'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 işlem bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin rekabet yasağına aykırı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

## II. YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 88.077 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 223.342 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

01.01.2018 - 30.06.2018 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 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

2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 12.06.2018 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. İlgili toplantıda alınan kararlar aşağıdaki gibidir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 18.09.2017 tarih 2017/27 sayılı kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden 13079964852 T.C. Kimlik No'lu Sn. İbrahim Umut AYDOĞAN'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, 13601434136

T.C. Kimlik No'lu Kemal Kerem GÖKTAN'ın atanması hususu oya sunuldu ve yapılan oylama sonucu onaylanmasına mevcudun oybirliği ile karar verildi.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15.02.2018 tarih 2018/5 sayılı kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden 15.02.2018 tarihinde istifa eden 14182048446 T.C. Kimlik No'lu Sn. Murat Ömer GÜLKAN'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, kalan süreyi tamamlamak üzere muvafakatini sunan 42667302202 T.C. Kimlik No'lu Tolga Macit GÜSAR'ın atanması hususu oya sunuldu ve yapılan oylama sonucu onaylanmasına mevcudun oybirliği ile karar verildi.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.04.2018 tarih 2018/17 sayılı kararı ile; Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliğinden 28.03.2018 tarihinde istifa eden Sn. Tolga Macit GÜSAR'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, kalan süreyi tamamlamak üzere muvafakatini sunan 14566751870 T.C. Kimlik No'lu Altuğ DAYIOĞLU'nun atanması hususu oya sunuldu ve yapılan oylama sonucu onaylanmasına mevcudun oybirliği ile karar verildi.

Şirketimizin 01.01.2017-31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olarak görevde buldukları dönem itibarıyla; yönetim kurulu üyeleri Sn. Tahir Selçuk TUNCALI, Sn. Murat Ömer GÜLKAN, Sn. Mediha Esra KORKMAZARSLAN, Sn. Sema ARGİN, Sn. İbrahim Umut AYDOĞAN ve Sn. Kemal Kerem GÖKTAN'ın 2017 yılındaki faaliyet ve icraatları sebebiyle oybirliğiyle ayrı ayrı ibralarına karar verildi.

Şirketin 2018 yılı hesap ve işlemlerinin gerek Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat gerekse Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde denetimi için, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin seçilmesine oybirliği ile karar verildi.

#### 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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	2.758.762	2.956.091
<b>Toplam</b>	<b>2.758.762</b>	<b>2.956.091</b>
<b>Finansal yatırımlar</b>		
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.295.470	1.207.164
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	111.109	100.045
<b>Toplam</b>	<b>1.406.579</b>	<b>1.307.209</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	27.648	26.820
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	6.395	15.194
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	8.448	17.284
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	4.842	10.900
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	6.450	6.504
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	10.328	365
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	1.388	1.282
Ünlü Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	45.713
Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	387.671
<b>Toplam</b>	<b>65.499</b>	<b>511.733</b>

**Diğer alacaklar**

Personelden alacaklar	43.315	42.415
<b>Toplam</b>	<b>43.315</b>	<b>42.415</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Kira gideri	7.080	14.160
Ünlü Yatırım Holding A.Ş. – Sigorta gider masrafı	4.161	8.322
Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.- Güvenlik gider masrafı	--	4.110
<b>Toplam</b>	<b>11.241</b>	<b>26.592</b>

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	69.417	(5.511)	458.868	203.096
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	35.925	(29.653)	7.010	3.043
Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	(36.671)	23.373	23.373
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	147.534	120.508	81.490	46.666
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	101.714	84.862	103.140	45.482
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	34.361	30.756	35.023	17.111
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	41.769	38.720	32.286	12.192
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	7.473	7.473	70.215	33.357
<b>Toplam</b>	<b>438.193</b>	<b>210.484</b>	<b>811.405</b>	<b>384.320</b>

**Genel yönetim giderleri**

Ünlü Menkul Değerler AŞ:

Ortak alan kullanım gideri	14.096	9.397	57.318	1.838
Kira giderleri	7.080	3.540	24.000	19.000
<b>Toplam</b>	<b>21.176</b>	<b>12.937</b>	<b>81.318</b>	<b>20.838</b>

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 88.077 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2017: 223.342 TL).

**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. Çıkarılan Sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

**4.15. 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 50 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 2 adet gayrimenkul fonumuz 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.

Kuruluş işlemleri devam etmekte olan iki adet yatırım fonu ve portföy yöneticiliği hizmeti vereceğimiz bir adet gayrimenkul yatırım fonunun varlığı fon büyüklüklerimizin artma potansiyelini yükseltmiş olup elde edeceğimiz gelir potansiyelini de artırmıştır.

#### 5.2.3 Karlılık ve borç öz kaynak oranı

	30.06.2018	31.12.2017
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	438.193	1.545.366
Net Dönem Karı / Zararı	(331.077)	(401.175)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	188.215	694.748
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.299	61.836
Özkaynak	4.391.111	4.700.443
Net Dönem Karı/Zararı/Özkaynak	(0.07)	(0.08)
Borç/Özkaynak	0.05	0.16

#### 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 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 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 dâhil 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 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 işleminde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem veya bu çerçevede Şirketimizin bir zararı bulunmamaktadır.

Œirketin hâkim Œirket ile gerekleŒtirdiđi finansal iŒlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Œirketimiz tarafından gerekleŒtirilen tüm iŒlemlerin tamamen iŒlemin gerekleŒtiđi andaki piyasa Œartlarına ve emsallere /rayilere uygun olarak, nc kiŒilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaŒılmaktadır.

**XIII. Diğer Hususlar;**

Bulunmamaktadır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Œ.  
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**

Tahir Seluk TUNCALI  
Yönetim Kurulu BaŒkanı

Altuğ DAYIOğLU  
Yönetim Kurulu BaŒkan Vek.

Mediha Esra KORKMAZARSLAN  
Yönetim Kurulu yesi

Sema ARGİN  
Yönetim Kurulu yesi

Kemal Kerem GÖKTAN  
Yönetim Kurulu yesi