

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2020 - 31 MART 2020 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 34485 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 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Ünlü Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (*)
Ünlü Portföy Para Piyasası Fonu
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon
Ünlü Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Özel Fon
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu

Şirketimizin aşağıda unvanı bulunan gayrimenkul yatırım fonunun fon portföyünün sermaye piyasası araçlarından oluşan kısmının yöneticiliğine 03.02.2020 tarihi itibarıyla son verilmiştir.

Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu

* Ünlü Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, tasfiye edilmiş olup, 05.02.2020 tarih, 10009 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde terkin ilanı yayımlanmıştır.

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 50 adet Portföy Yönetim Şirketinden birisidir. Portföy yönetim şirketlerinin bünyelerinde bulunan ve portföyleri yönetilen portföylerin büyük bölümü kolektif yatırım kuruluşlarından oluşmaktadır.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	31.12.2019		31.12.2020	
	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	5.000.000	100	5.000.000	100
TOPLAM	5.000.000	100	5.000.000	100

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. 31.03.2020 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8 (sekiz) (31.12.2019: 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	Sema ARGİN	06/04/2017-06/04/2020
Yönetim Kurulu Üyesi	Mediha Esra KORKMAZARSLAN	06/04/2017-06/04/2020
Yönetim Kurulu Üyesi	Utku ÖZAY	14/03/2019-06/04/2020

* Yeni Yönetim kurulu üyeleri 16.04.2020 tarihli 2019 Yılı Olağan Genel Kurul'da seçilmiştir. Genel Kurul, toplanma tarihi itibarıyla işbu faaliyet raporu döneminin dışında kalmış olsa da yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve seçilen üyelere verilen temsil yetkisi açısından önem arz ettiği için raporda bilgi amaçlı olarak yer verilmiş olup bir önceki dönemde görev yapan üyeler yeniden seçilmiştir.

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 menfaatler bulunmamaktadır.

Hesap dönemi içerisinde 1.664-TL ulaşım, ağırlama ve temsil gideri olmuştur.

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

01.01.2020 - 31.03.2020 döneminde olağan MASAK denetimi olmuştur.

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*

27 Haziran 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında:

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 14.03.2019 tarih 2019/12 sayılı kararı ile; Yönetim Kurulu Üyelüğünden istifa eden Kemal Kerem GÖKTAN'dan boşalan Yönetim Kurulu Üyelğine, aynı karar ile kalan süreyi tamamlamak üzere atanan Utku ÖZAY'ın üyeliği onaya sunuldu ve yapılan oylama sonucu Yönetim Kurulu Üyeliği'nin onaylanmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- 2018 yılında elde edilen "Net Dönem Karı"ndan, yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonraki bakiyenin tamamının olağanüstü yedeklere ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

ST

km

A

ak

- Şirketin 2019 yılı hesap ve işlemlerinin gerek Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat gerekse Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde denetimi için, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

** Yeni Yönetim kurulu üyeleri 16.04.2020 tarihli 2019 Yılı Olağan Genel Kurul'da seçilmiştir. Genel Kurul, toplanma tarihi itibarıyla işbu faaliyet raporu döneminin dışında kalmış olsa da yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve seçilen üyelere verilen temsil yetkisi açısından önem arz ettiği için raporda bilgi amaçlı olarak yer verilmiştir.*

16 Nisan 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında;

- Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası oya sunulmuştur. Yönetim Kurulu üyeleri ibra oylamasında kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanmamışlardır. Yapılan oylama sonucu, Şirketimizin 01.01.2019 -31.12.2019 tarihi arasındaki hesap dönemine ilişkin olarak görevde bulundukları dönem itibarıyla; yönetim kurulu üyeleri Sn. Tahir Selçuk TUNCALI, Sn. Mediha Esra KORKMAZARSLAN, Sn. Sema ARGİN, Sn. Altuğ DAYIOĞLU, Sn.Utku ÖZAY ve Sn. Kemal Kerem GÖKTAN'ın 2019 yılındaki faaliyet ve icraatları sebebiyle oybirliğiyle ayrı ayrı ibralarına karar verilmiştir.
- Yönetim Kurulu Üyeliklerine 3 yıl süreyle görev yapmak üzere, toplantı mahalinde hazır bulunan sözlü ve yazılı olarak adaylıklarını bildiren Tahir Selçuk TUNCALI, Mediha Esra KORKMAZARSLAN, Sema ARGİN, Utku ÖZAY, Altuğ DAYIOĞLU'nun seçilmelerine oy birliği ile karar verilmiştir.
- 2019 yılında elde edilen "Net Dönem Karı"ndan, yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonraki bakiyenin tamamının olağanüstü yedeklere ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- Yönetim Kurulu üyelerine yönetim kurulu üyeliği sebebiyle bir ilave maddi hak verilmemesine oy birliği ile karar verilmiştir.
- Şirketin 2020 yılı hesap ve işlemlerinin gerek Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat gerekse Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde denetimi için, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Bahsi geçen Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu Üyelerine ait toplu liste aşağıdadır.

YÖNETİM KURULU	ADI SOYADI	GÖREV SÜRELERİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Tahir Selçuk TUNCALI	16/04/2020-16/04/2023
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Altuğ DAYIOĞLU	16/04/2020-16/04/2023
Yönetim Kurulu Üyesi	Sema ARGİN	16/04/2020-16/04/2023
Yönetim Kurulu Üyesi	Mediha Esra KORKMAZARSLAN	16/04/2020-16/04/2023
Yönetim Kurulu Üyesi	Utku ÖZAY	16/04/2020-16/04/2023

Dönem içinde işten ayrılan bir (1) kişi olmuştur. 31/03/2020 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.

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.

PT 4m 25 A f

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

1 Ocak 2020 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankalardaki mevduatlar	119.934	117.674
- Vadesiz mevduat	119.934	117.674
- Vadeli mevduat	--	--
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	3.016.159	2.720.257
Toplam	3.136.093	2.837.931

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi bir aydan kısa olup, faiz oranı %10'dur (31 Aralık 2019: %10).

Ticari Alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	441.015	1.631.095
Ünlü Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	137.764	462.930
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	77.786	48.923
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	94.701	43.916
Ünlü Portföy Para Piyasası Fonu	20.164	30.445
Ünlü Portföy Beşinci Serbest Özel Fon	23.601	23.079
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	7.849	7.597
Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	6.168	6.444
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	4.108	3.526
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	5.431	3.253
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	689	3.023
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	1.272	1.288
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	119	-
Toplam	820.667	2.265.519

PT 4m

A f
aw

Diğer Alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ünlü Portföy Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	19.614	19.614
Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş.	9.437	8.897
Ünlü Portföy Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu	48	48
Toplam	29.099	28.559

Ticari borçlar

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Kira gideri	-	42.480
Ünlü Yatırım Holding A.Ş. – Sigorta gider masrafı	-	29.653
Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.- Güvenlik gider masrafı	1.414	3.144
Toplam	1.414	75.277

Diğer Borçlar

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Ünlü LT Investments Limited Partnership	179.930	1.634.544
Toplam	179.930	1.634.544

Hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ünlü Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	442.120	147.434
Ünlü Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	137.935	137.745
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	220.744	16.174
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	243.138	78.621
Ünlü Portföy Beşinci Serbest Özel Fon	72.472	--
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	23.584	8.135
Ünlü Portföy Para Piyasası Fonu	84.533	--
Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	22.002	--
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	12.094	23.638
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	4.689	7.828
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	13.342	3.097
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	9.334	154.850

RT KAN OKUQA

Toplam	1.285.987	577.522
---------------	------------------	----------------

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Kira giderleri	--	42.480
Toplam		42.480
Ünlü Yatırım Holding A.Ş. Sigorta giderleri	--	3.144
Toplam		3.144

Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Ortak alan kullanım gideri	4.716	9.432
Toplam	4.716	9.432

Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.858.074	1.756.626
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Serbest Fon	150.258	156.249
Toplam	2.008.332	1.912.875

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.

PT    

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

Yatırımcısı bulunan gayrimenkul fonlarımız ve aktif fonlarımızdaki mevcut müşteri potansiyelimiz artırılmıştır. 2019 yılındaki finansal piyasalardaki gelişmeler paralelinde gerek fon yatırımcılarımızın ilgisi gerekse portföydeki varlıkların değer artışı ile yönetilen fon portföy büyüklüğümüzde sene başından bu yana artış olmuştur.

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 bir adet girişim sermayesi yatırım fonu fon büyüklüklerimizin artma potansiyelini yükseltmiş olup elde edeceğimiz gelir potansiyelini de artırmıştır.

5.2.3. Karlılık ve borç öz kaynak oranı

	31.03.2020	31.03.2019
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	1.106.057	568.757
Net Dönem Karı / Zararı	245.015	(36.587)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	394.302	217.510
Uzun Vadeli Yükümlülükler	119.691	60.550
Özkaynak	5.780.984	4.695.633
Net Dönem Karı/Zararı/Özkaynak	0,042	(0.007)
Borç/Özkaynak	0,089	0.060

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 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 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 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.

VT

aw

Al

4

6.2. Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır.

6.3. Riskler;

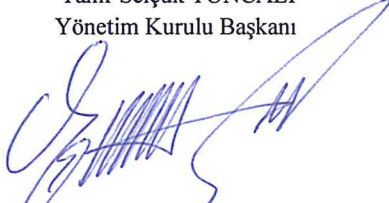
Kurlardaki değişim, global ekonomi ve siyasi konjonktüre göre riskler analiz edilip yatırımlar planlanmaktadır.

VII. Diğer Hususlar;

Bulunmamaktadır.

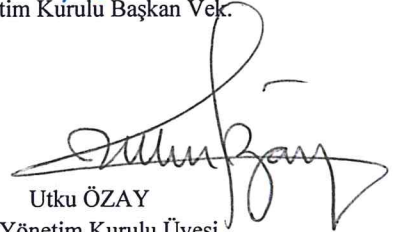
**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**


Tahir Selçuk TUNCALI
Yönetim Kurulu Başkanı


Mediha Esra KORKMAZARSLAN
Yönetim Kurulu Üyesi


Sema ARGİN
Yönetim Kurulu Üyesi


Altuğ DAYIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vek.


Utku ÖZAY
Yönetim Kurulu Üyesi