



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

1. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 10 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



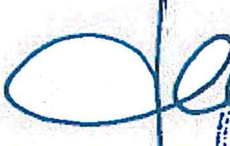
Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

**PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 10 Mart 2017

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2016 - 31 ARALIK 2016 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 No: 21 K:1 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 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 birisidir.

Portföy yönetim şirketlerinin bünyelerinde bulunan ve portföyleri yönetilen portföylerin büyük bölümü kurumsal müşterilerden oluşmaktadır.

1.3. Şirketin organizasyon, sermaye ve pay sahipliği yapısı;

Şirket esas sermayesi, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalma üzere, 09.11.2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 4.000.000.-TL'den 5.000.000.-TL'ye artırılmıştır. Sermaye artırımını 15.12.2015 tarih 8968 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirketimizin güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

PAY SAHİPLERİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,000,000	100,00
TOPLAM	5,000,000	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. 31.12.2016 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8 (31.12.2015: 8)'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	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	Mediha Esra KORKMAZARSLAN	09/11/2015-07/08/2017

Yönetim Kurulu 07.08.2014 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyemiz Özge Özcan KÖSEOĞLU 09 Kasım 2015 tarihinde görevinden istifa etmiştir. Özge Özcan KÖSEOĞLU'ndan boşalan göreve 09 Kasım 2015 tarihli 2015/37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Mediha Esra KORKMAZARSLAN atanmıştır. Mediha Esra KORKMAZARSLAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği 08 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında da onaylanmıştır.

Dönem içinde 1 kişi işten ayrılmıştır. İşe yeni başlayan 1 kişi olmuştur. 31/12/2016 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.

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

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 783.680 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 636.628 TL)'dir.

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

01.01.2016 - 31.12.2016 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 Kurul toplantısına ilişkin bilgiler

İlgili dönem içerisinde olağanüstü genel kurul olmamıştır.

4.10. Genel Kurul toplantısına ilişkin bilgiler

2015 yılı olağan genel kurul toplantısı, 08.06.2016 tarihinde saat 11.00'de Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında, 01.06.2016 tarih ve 2016/22 numaralı Yönetim Kurulu toplantısında belirlenen esaslar görüşülmüştür. 2015 yılına ait Bağımsız Denetim Rapor ve Finansal Tablolar onaylanmış, Mediha Esra KORKMAZARSLAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği onaylanmış, 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçi ibra edilmiş, Yönetim Kurulu üyelerinin; ücretleri, huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakları belirlenmiş, 2015 yılına ait Şirket kârının kullanım şekli ile dağıtılacak kâr payı oranları belirlenmiş ve 2016 yılı için bağımsız denetim şirketi belirlenmiştir.

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

a) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal yatırımlar		
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	1.161.672	1.043.615
	1.161.672	1.043.615
Ticari alacaklar		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	119.520	543.961
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	24.036	22.225
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	18.435	-
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	12.882	-
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	11.438	75.840
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	5.551	516
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	725	239
	192.587	642.781

Personelden alacaklar	63.247	-
	63.247	-

Ticari borçlar

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Ortak alan kullanım	109.403	217.290
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Kira gideri	56.640	14.160
Ünlü Yatırım Holding A.Ş. - Sigorta gider masrafı	38.218	-
Du Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. - Güvenlik gider masrafı	5.187	4.482
	209.448	235.932

b) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat		
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	4.399.864	4.696.151
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	259.367	239.608
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	554.643	157.610
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	50.086	5.601
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	12.134	2.574
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon	33.352	-
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	78.666	-
Ünlü Portföy Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon	8.606	-
Ünlü Portföy Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	5.554	-
Ünlü Portföy Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	4.254	-
Ünlü Portföy Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	1.621	-
	5.408.147	5.101.544
Genel yönetim giderleri		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.-Ortak alan kullanım gideri	109.403	217.290
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.-Kira giderleri	56.640	14.160
Du Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. - Güvenlik gider masraf yansıtması	20.681	11.876
	186.724	243.326

c) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 783.680 TL (1 Ocak- 31 Aralık 2015: 636.628 TL)'dir.

4.14. Yatırımdaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Bulunmamaktadır.

4.15. 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.

4.16. 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 51 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 1 adet değişken fonumuz, 2 adet serbest fonumuz, 4 adet anapara koruma amaçlı fonlarımız 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.

Fonlarımızın istikrarlı ve başarılı performansına rağmen, karşılaştığımız en büyük sorun çok şubeli bankaların ve iştiraklerinin 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 2015 yılında imzaladığımız dağıtım anlaşması ile hem de TEFAS'ın devreye girmesi ile birlikte fon pazarındaki payımızı artırarak bu sorunun önüne geçmiş olduk. Ürün yelpazemizi genişleten yeni kurduğumuz yatırım fonları ve yukarıda bahsi geçen gelişmeler, fon büyüklüklerimizin artma potansiyelini yükseltmiş olup elde edeceğimiz gelir potansiyelini de artırmıştır.

5.2.3 Karlılık ve borç öz kaynak oranı

	31.12.2016	31.12.2015
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	3.003.125	2.776.706
Net Dönem Karı / Zararı	620.753	879.648
Kısa Vadeli Yükümlülükler	654.664	936.483
Uzun Vadeli Yükümlülükler	68.099	75.375
Özkaynak	6.112.631	5.483.239
Net Dönem Karı/Özkaynak	0.10	0.16
Borç/Özkaynak	0.12	0.18

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 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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	6.789.752	6.464.541
Nakit ve nakit benzerleri	5.287.535	4.558.621
Finansal yatırımlar	1.161.672	1.248.823
Ticari alacaklar	192.587	642.781
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	192.587	642.781
Diğer alacaklar	63.247	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	63.247	-
Cari vergi varlığı	57.919	-
Peşin ödenmiş giderler	26.792	14.316
Duran varlıklar	45.642	30.556
Maddi duran varlıklar	10.193	-
Maddi olmayan duran varlıklar	2.416	-
Ertelenmiş vergi varlığı	33.033	30.556

Toplam varlıklar	6.835.394	6.495.097
-------------------------	------------------	------------------

KAYNAKLAR

Kısa vadeli yükümlülükler	654.664	936.483
Ticari borçlar	239.148	536.719
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	209.448	235.932
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i> 29.700	300.787	
Diğer borçlar	208.198	195.223
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	42.620
Kısa vadeli karşılıklar	202.008	157.496
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	202.008	157.496
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.310	4.425
Uzun vadeli yükümlülükler	68.099	75.375
Uzun vadeli karşılıklar	68.099	75.375
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	68.099	75.375
Özkaynaklar	6.112.631	5.483.239
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(29.186)	(37.825)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>	(29.186)	(37.825)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	521.064	(358.584)
Net dönem karı	620.753	879.648
Toplam kaynaklar	6.835.394	6.495.097

Şirketimizin 31.12.2016 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	3.003.125	2.776.706
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	3.003.125	2.776.706
Pazarlama giderleri (-)	55.003	13.519
Genel yönetim giderleri (-)	2.801.868	2.105.824
Esas faaliyet karı	146.254	657.363
Finansman gelirleri	620.630	442.955
Finansman giderleri (-)	12	342
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.063	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	775.935	1.099.976
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		
- Dönem vergi gideri	(159.818)	(232.726)
- Ertelenmiş vergi geliri	4.636	12.398

Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	620.753	879.648
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp)	10.798	(38.007)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(2.159)	7.601
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	8.639	(30.406)
Toplam kapsamlı gelir	629.392	849.242

VI. RISK 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 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;

Şirketimizin kurucusu olduğu, Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un ve Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon'un portföylerinde bulunan, "TRSAYN51619" ISIN kodlu, Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aynes Gıda")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 2 Şubat 2016 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan "Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aynes Gıda") hakkında Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de yapılan 11 Şubat 2016 tarihli "Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması" konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") duyurusuna istinaden, alacak tutarı 11 Şubat 2016 tarihinde fonların finansal tablolarında şüpheli alacak karşılığına yansıtılmıştır. Aynes Gıda ile Fon kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. arasında alacak davası bulunmaktadır.

Şirketimizin kurucusu olduğu, Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un ve Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon'un portföylerinde bulunan, "TRFTGSD71612" ISIN kodlu, 22 Temmuz 2016 vadeli, TGS Dış Ticaret A.Ş. 'ye ait özel sektör tahviline ilişkin vade tarihindeki itfa ödemesi gerçekleşmemiştir. İlgili menkul kıymetin ihraççı firması olan TGS Dış Ticaret A.Ş. tarafından 22 Kasım 2017 tarihinde KAP' da yapılan özel durum açıklaması çerçevesinde ilgili borçlanma aracı yeniden yapılandırılarak yeni vade tarihinin 13 Şubat 2017 olarak belirlendiğini yayınlanmıştır. İlgili firma tarafından 6 Eylül 2016, 3 Ekim 2016, 6 Ekim 2016 ve 30 Kasım 2016 tarihleri itibarıyla kısmi ödemeler gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alacaklar hesabında sınıflanan söz konusu alacak için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. İlgili alacak, TGS Dış Ticaret A.Ş. tarafından açıklanan %15,55 sabit faizli günlük gecikme faizi işleterek fonlarımızda muhasebeleştirilmiştir.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ



Yönetim Kurulu Başkanı
Tahir Selçuk TUNCALI



Yönetim Kurulu Üyesi
Cevdet Uygur AKSOY



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Murat Ömer GÜLKAN



Yönetim Kurulu Üyesi
Mediha Esra KORKMAZARSLAN