



ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2016 – 31.12.2016

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

07.03.2017

A. GENEL BİLGİLER

1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2016 – 31.12.2016 dönemine ait faaliyet raporudur.

2. Şirketin Ticaret Unvan ve Bilgileri

Şirketin Ticaret Unvanı	: ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicili	: İSTANBUL
Ticaret Sicil No	: 985996
Web Adresi	: www.sekerportfoy.com.tr
E-mail	: destek@sekerportfoy.com.tr
Merkez	: Büyükdere Cad.Esentepe Mah.Metrocity A Blok No:171 A Blok K:4 Esentepe-Şişli / İSTANBUL
Telefon	: +90 (212) 334 33 33
Faks	: +90 (212) 334 33 34

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.;

- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak,

- Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları, yerli ve yabancı özel ve tüzel kişiler, yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilmek amacıyla;

- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve bu konu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak TTK'nın anonim şirketlerin kurulmasına ilişkin hükümlerine ve kayıtlı sermaye esaslarına göre kurulmuş olup;

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak; sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması, servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetleri de dahil olmak üzere kurulmuş olup şirket ana sözleşmesi 07.08.2015 tarihinde tescil edilmiş 13.08.2015 tarih ve 8883 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

- *Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.11.2015 tarih ve 1377 sayılı yazısı ile onaylı; PY/PY.44/1377 numara ve 11.11.2015 tarihli "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almaya hak kazanmış olup, "Sermaye Piyasası Kurulu Faaliyet Yetki Belgesi 23.11.2015 tarihinde tescil edilerek 27.11.2015 tarih ve 8956 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.*

• Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.12.2015 tarih ve 12233903-305.99-E.13550 sayılı yazısı ile Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine ilişkin uygunluk süreci tamamlanmış olup 21.12.2015 tarihi itibarıyla fiili olarak Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermayeye İlişkin Bilgiler

5.000.000,00-paya karşılık 5.000.000,00-TL'lik sermaye %100 hisse oranına sahip Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 K:4 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet gösteren Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ödenmiş olup, şirket paylarının tamamı nama yazılıdır.

Kayıtlı Sermaye: 5.000.000 TL

Pay Sahibinin Ünvanı	Hisse Adedi	Ödenmiş Sermaye Tutarı (TL)	Pay %
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.000.000	5.000.000,00	%100

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2016 tarih 12233903-335.05-E.13568 sayılı yazısı ile Şirketin 5.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 3.000.000-TL den tamamı Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ve nakden karşılanmak sureti ile 2.000.000-TL artırılarak 5.000.000-TL'ye çıkarılması olumlu karşılanmış ve sermaye artırımına ilişkin tutar 26.12.2016 tarihinde Şirket hesabına aktarılmıştır.

4. İmtiyazlı Paylara İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Organı ve Personel Bilgileri

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve görevleri aşağıdaki şekildedir.

İsim Soyad	Unvan
OĞUZ BÜKTEL	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
A. TOLGA ŞENEFE	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
ORHAN ULUYOL	Yönetim Kurulu Üyesi / İç Kontrolden Sorumlu-Denetçi

Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini yürüten Deniz PATAT 23.09.2016 tarihinde istifaen görevinden ayrılmış olup, yerine Aytay Tolga ŞENEFE atanmıştır.

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla şirketimiz çalışan sayısı 10 olup, Şirket çalışanlarına ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 31.843,00-TL'dir.

Unvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müfettiş	1
Direktör (Portföy Yönetimi)	1
Müdür (Portföy Yönetimi)	1
Müdür (Yatırım Fonları)	1
Müdür (Mali İşler ve Operasyon)	1
Yönetmen (Yatırım Fonları)	1
Uzman Yardımcısı (Yatırım Fonları)	1
Uzman Yardımcısı (Portföy Yönetimi)	1
Şoför	1
Toplam	10

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, prim, ikramiye, kar payı vs. menfaatleri bulunmamakla birlikte üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 485,216 TL'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

D. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketin ilgili dönemde yapmış olduğu yatırım bulunmamaktadır.

2. Şirket iç kontrol sisteminin etkin yürütülmesi kapsamında şirket bünyesinde iç kontrol elemanı/müfettiş tahsis edilmekle beraber yönetim kurulu üyelerinden biri iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır. Hesap döneminde Bağımsız denetim hususunda Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile vergi denetimi hususunda Deloitte Bağımsız Denetim A.Ş. ile çalışılmıştır.

3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetim ve kamu denetimini bulunmamaktadır.

6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

8. Şirket genel kurulda alınan kararlar ve belirlenen hedefler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

9. Hesap dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış, yardım ile sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde harcaması bulunmamaktadır.

11. Aralık 2016 itibariyle portföy yönetim şirketlerinin yönetmekte olduğu toplam fon büyüklüğü 122 milyar TL civarında olup şirketin yönettiği fon büyüklüğünün sektördeki oranı %0.08 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: SPK-Portföy Yönetim Şirketleri - Portföy Değerleri)

Şirket 21.12.2015 tarihinde, Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den devraldığı toplam 6 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Şirket fonların devrinden sonra gelir elde etmeye başlamış olup portföyüne yeni müşteriler ekleyerek gelirlerini arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket 13.05.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Şeker Portföy Karma Şemsiye Fona bağlı olan Şeker Portföy Karma Fon'un, Şeker Portföy Değişken Şemsiye Fona bağlı Şeker Portföy Değişken Fon'a dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş olup 01.09.2016 tarihi itibariyle fon dönüşümü gerçekleşmiştir.

Şirket ürün çeşitliliği ve gelirlerini arttırmak için 24.05.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Şeker Portföy Serbest Şemsiye Fon ve Şeker Portföy Fon Sepeti Fon kurulması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş olup gerekli izinler alınarak şemsiye fon kuruluş işlemleri tamamlanmıştır.

Şirket 28.09.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile Şeker Portföy Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Şeker Portföy Serbest Fon, Şeker Portföy Fon Sepeti Şemsiye Fon'a bağlı Şeker Portföy Tarımsal Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Yatırım Fon'u katılma belgesi ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş olup, 07.12.2016 tarihinde Şeker Portföy Serbest Fon izahnamesi SPK tarafından onaylanmış ve ihraç tarihi olarak 13.02.2017 tarihi belirlenmiştir. Tarımsal Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Yatırım Fon'u için ihraç süreci devam etmektedir.

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibariyle kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının toplam büyüklüğü yaklaşık 102 milyon TL tutarındadır.

Fon	Portföy Büyüklüğü (TL)
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)	1,462,464.67
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	1,200,655.78
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	67,198,281.17
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	29,236,725.01
Şeker Portföy Değişken Fon	1,543,207.1
Şeker Portföy Altın Fon	1,052,739.83
Toplam	101,694,073.56

12. Şirket'in hakim şirket ve diğer grup şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemler nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayıçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

E. FİNANSAL DURUM

Şirket'in yönettiği portföy büyüklüğünün 100 milyon TL'yi aşması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği sermaye yeterliliğine ilişkin yükümlülükleri çerçevesinde asgari özsermaye yükümlülüğüne uyum nedeniyle, mevcut ödenmiş sermaye tek ortak Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanmak suretiyle nakden 2.000.000 TL. artırılarak 3.000.000 TL.'den kayıtlı sermaye tavanı olan 5.000.000 TL.'na çıkarılmıştır.

Şirket'in finansal kaynağı, yönetmekte olduğu yatırım fonlarından elde edilen yönetim ücretleri ile kendi özkaynağını değerlendirerek elde ettiği gelirlerden oluşturmaktadır. Şirket işletme sermayesini yönetim kurulu tarafından belirlenen limitleri ve kuralları belirlenen prosedürler doğrultusunda ve mali belirsizlikleri minimize edecek şekilde değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Kurum Portföyü dönem boyunca vadeli mevduat ve ters repo pazarında TL olarak değerlendirilmiştir.

Şirket'in sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte olup, hali hazırda herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

2015 yılı hesap dönemi sonunda kar oluşmadığından kar dağıtımı yapılmayacaktır. Şirketin en önemli finansal kaynağı kendi öz sermayesidir.

01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait mali tablolar ekli sayfalardadır. (EK 1-2-3)

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Şirket, faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine yönelik hizmeti dışarıdan alınan hizmetler çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nden almaktadır. Söz konusu birim Kurum portföyü, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirket'in bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir.

Şirket gelirlerinin geniş bir ürün gamından sağlanması şirketin geleceği ve ileriye yönelik risklerin minimize edilebilmesi adına önem arz etmektedir.

G. DİĞER HUSUSLAR

Şirketimiz İstanbul ili sınırları içinde faaliyet göstermekte olup, merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

Şirketimiz araştırma birimi, risk birimi, bilgi işlem hizmetlerini Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan sözleşme kapsamında dışarıdan hizmet alımı ile temin etmektedir.

Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklik bulunmamaktadır.

İlgili faaliyet dönemi bitiminden sonra şirkette meydana gelen önemli bir olay bulunmamaktadır.

Şirketimizin yararlanmış olduğu teşvik bulunmamaktadır.

OĞUZ BÜKTEL

Yönetim Kurulu Bşk./G.Müdür

A.TOLGA ŞENEFE

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Orhan ULUYOL

Yönetim Kurulu Üyesi

ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

EK 1

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.977.728	2.446.675
Ticari alacaklar	5	75.215	26.742
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	4	75.215	26.742
Diğer alacaklar	6	43.308	6.200
Peşin ödenmiş giderler	7	12.493	16.268
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.108.744	2.495.885
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	8	54.841	72.534
Maddi olmayan duran varlıklar	9	57.717	44.489
Ertelenmiş vergi varlığı	17	387.619	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		500.177	117.023
TOPLAM VARLIKLAR		3.608.921	2.612.908
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	32.562	18.784
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	4	10.846	--
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		21.716	18.784
Diğer borçlar	6	66.289	41.457
Kısa vadeli karşılıklar		29.103	--
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	10	29.103	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		127.954	60.241
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		31.843	3.841
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	10	31.843	3.841
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	--	4.290
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		31.843	8.131
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	12	5.000.000	3.000.000
Geçmiş yıllar zararları		(455.464)	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		--	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(12.029)	--
Dönem zararı		(1.083.383)	(455.464)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.449.124	2.544.536
TOPLAM KAYNAKLAR		3.608.921	2.612.908

1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 Tarihleri Arasındaki Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak – 31 Aralık 2016	7 Ağustos – 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hizmet gelirleri	13	795.446	26.742
BRÜT KAR		795.446	26.742
Genel yönetim giderleri	14	(2.455.673)	(599.492)
Pazarlama giderleri	15	(17.121)	(3.557)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.677.348)	(576.307)
Finansal gelirler	16	205.063	125.133
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(1.472.285)	(451.174)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		388.902	(4.290)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	17	388.902	(4.290)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(1.083.383)	(455.464)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		--	--
DÖNEM ZARARI		(1.083.383)	(455.464)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(12.029)	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	10	(15.036)	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi (gideri)/geliri		3.007	--
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.095.412)	(455.464)

ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

EK 3

1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 Tarihleri Arasındaki Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir ve giderler	Birikmiş zararlar		Özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	
7 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler		--	--	--	--	--
Nakdi sermaye	12	3.000.000	--	--	--	3.000.000
Dönem zararı	12	--	--	--	(455.464)	(455.464)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	--
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler		3.000.000			(455.464)	2.544.536

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir ve giderler	Birikmiş zararlar		Özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		3.000.000	--	--	(455.464)	2.544.536
Transferler		--	--	(455.464)	455.464	--
Sermaye Ödemesi	12	2.000.000	--	--	--	2.000.000
Dönem zararı	12	--	--	--	(1.083.383)	(1.083.383)
Diğer kapsamlı gelir	12	--	(12.029)	--	--	(12.029)
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		5.000.000	(12.029)	(455.464)	(1.083.383)	3.449.124