

Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

2016 Yıllık Faaliyet Raporu

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

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

Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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 3 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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

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

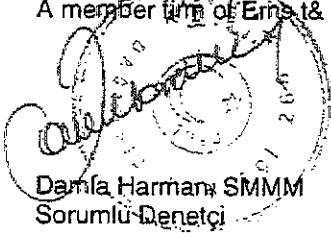


Building a better
working world

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



3 Şubat 2017
İstanbul, Türkiye

RAPOR TARİHİ: 31 ARALIK 2016

Şirket Hakkında Genel Bilgi

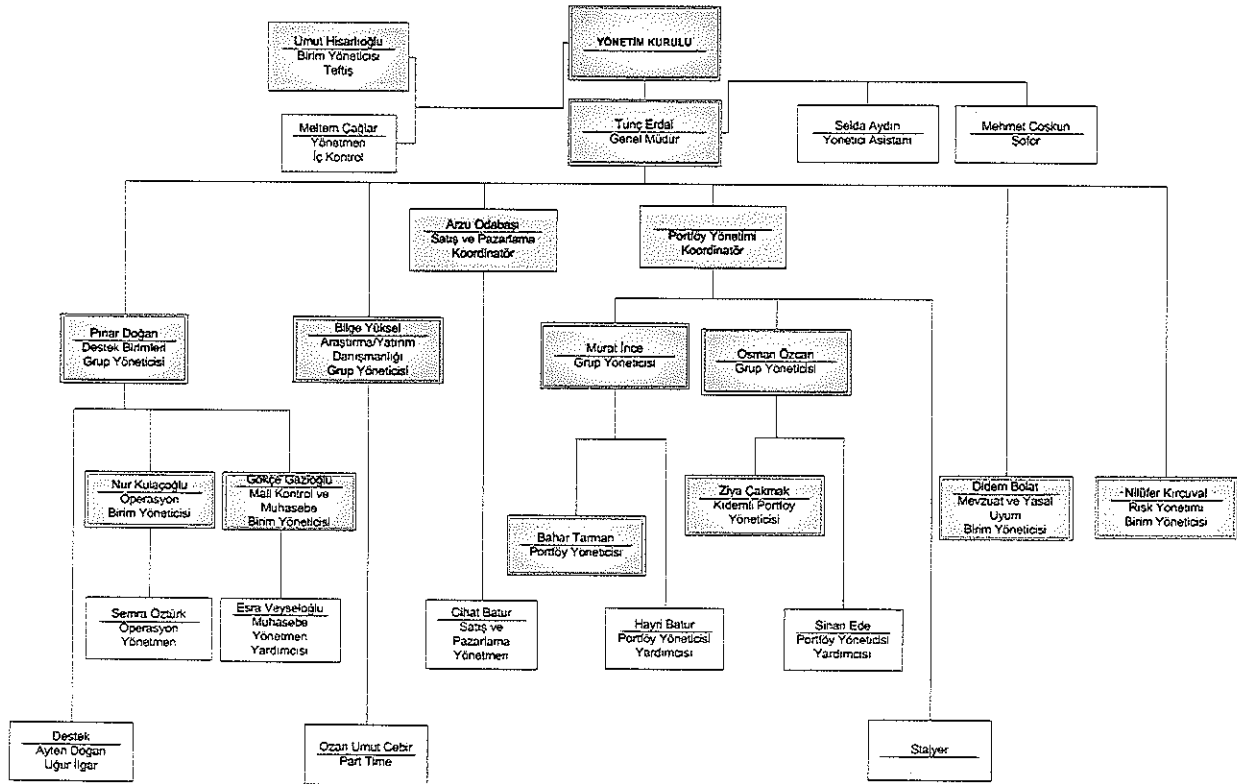
a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2016 – 31.12.2016

b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

Şirketin ticari unvanı	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicil numarası	437698
Merkez adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat:23 34394 Şişli / İstanbul
Merkez telefon numarası	(212)3367171
Merkez faks numarası	(212)2822254
İnternet Sitesi adresi	http://www.finansportfoy.com/

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler



(Handwritten signatures and stamps)

FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 2

İşletmenin Faaliyet Konusu

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 08.09.2000 tarih ve PYS/PY-9/4 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 24/04/2007 tarih ve PYS/YD/11 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir.

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu olduğu 7 Borsa Yatırım Fonu, 14 Yatırım Fonu; Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait olan 9 Emeklilik Fonu ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetilen portföy toplamı 1,48 milyar TL büyüklüktedir. Kurumumuz'un bilanço tarihi itibarıyla personel sayısı 22'dir.

Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Kurumumuzun ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kontrolü Finansbank A.Ş.'de olup, nihai hissedar Qatar National Bank S.A.Q'dur. Kurum'un ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıda verilmektedir.

Ortaklar	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.96	4,998,000
Diğer	0.04	2.000
TOPLAM:	100.00	5,000,000

21 Aralık 2015 tarihi itibarıyla National Bank of Greece S.A. ("NBG"), Finansbank Anonim Şirketi'nde ("Finansbank") sahip olduğu %99,81 nispetindeki hisselerinin toplamını 2.750 Milyon Avro bedelle Qatar National Bank ("QNB")'a sattığına dair hisse satış anlaşması imzalamıştır.

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., NBG'nin Şirket'te doğrudan ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finansbank A.Ş. ve Finans Finansal Kiralama A.Ş. hisseleri aracılığıyla dolaylı olarak sahip olduğu payların QNB'ye devri ile Şirket ortaklık yapısında oluşacak değişikliğe Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kapsamında onay verilmesi talebiyle Kurul'a başvurmuş; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.04.2016 tarih ve 12233903-

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 3

335.06-E.4831 sayılı yazısı ile QNB'nin Şirket sermayesinin %99,81'ini temsil eden payları NBG'den devralması suretiyle Şirket ortaklık yapısında meydana gelecek dolaylı pay devrine onay verilmiştir.

Hisse devirleri ilgili ülkelerde gerekli izinlerin alınmasını takiben Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 15.06.2016 tarih ve 344 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile National Bank of Greece S.A.'nın sahip olduğu ve Şirket sermayesinin %0,02'sine tekabül eden toplam 1.000 TL nominal bedelli 1.000 adet hisse Qatar National Bank S.A.Q'ya devredilmiştir. Hisse devrinin akabinde Qatar National Bank S.A.Q., Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu hisseleri 22.08.2016 tarihli pay devri bildirim ve Yönetim Kurulu'nun 19.09.2016 tarih ve 360 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Finansbank A.Ş.'ne devrederek ortaklıktan çıkmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir.

Şirketin faaliyet konusu uyarınca sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri:

SermayePiyasası Kurulu Yetki Belgeleri

PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Temel Güzeloğlu Yönetim Kurulu Başkanı	30 yıl	TC	31.03.2015	31.03.2018
Tunç Erdal Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	22 yıl	TC	31.03.2015	31.03.2018
Ersin Emir Üye	21 yıl	TC	30.03.2016	31.03.2018
Zeynep Aydın Demirkıran Üye	16 yıl	TC	31.03.2015	31.03.2018
Yeliz Ataay Arıkök Üye	17 yıl	TC	31.03.2015	31.03.2018

Üst Düzey Yöneticileri

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Tanımı
Tunç Erdal	22 yıl	TC	30.06.2014	Genel Müdür

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 4

Personel Sayısı
22

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

İştirakin Ticari Ünvanı	Adresi	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri AR-GE, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş.	TÜBİTAK, Marmara Araştırma Merkezi IBTECH Binası TÜBİTAK Gebze Yerleşkesi	2.000	0,01	15.000.000
Finans Faktoring A.Ş. (*)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat.21 Şişli/İstanbul	5	0,00	50.000.000
Hemenal Finansman A.Ş. (**)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat.5 Şişli/İstanbul	1	0,00	70.000.000(***)

(*) 19.10.2016 tarih ve 368 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket iştiraklerinden Finans Faktoring A.Ş.'nin 30.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 20.000.000 TL artırılarak 50.000.000 TL'ye yükseltmesine iştirak edilmesine, artırılan 20.000.000 TL ödenmiş sermayeden Şirket hissesine düşen tutarın Finans Faktoring A.Ş.'nin müracaatı üzerine defaten karşılanmasına karar verilmiştir. Şirket hissesine düşen 2 TL tutarındaki sermaye artırımına iştirak payı 28.11.2016 tarihinde ödenmiştir.

(**) PSA Finansman A.Ş.'nin, 18.04.2016 tarihinde tescil edilen 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca unvanı Hemenal Finansman A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(***) 27.10.2016 tarih ve 370 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket iştiraklerinden Hemenal Finansman A.Ş.'nin 20.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL artırılarak 70.000.000 TL'ye yükseltilmesine iştirak edilmemesine karar verilmiştir. Hemenal Finansman A.Ş.'nin 15.12.2016 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca söz konusu sermaye artışı kabul edilmiştir.

Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Ücretlendirme ve Ödüllendirme Politikası:

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yönetim ve diğer çalışanlara ilişkin ücretlendirmenin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması sağlanır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in üst yönetimine ödenen ücretler ve kısa vadeli faydalar toplamı 872.636TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ,Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi bir şirkettir. Bu kapsamda Kanun'da meydana gelen değişikliklere uyum sağlamak için gerekli olan tüm yasal yükümlülükler yerine getirilmektedir. Bireysel müşteri ve kolektif yatırım portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket yeni sermaye piyasası araçlarının sektöre kazandırılması için Resmi Kurumlar ile ortaklaşa çalışmalar sürdürmekte ve bu konu sektörün lider konumundaki yerini korumaktadır.

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket her dönemde faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini arttırmaya özen göstermektedir. Türkiye'deki yatırım fonu sektörünün önemli bir temsilcisi olan Şirketimiz, yatırımcıların risk tercihlerine göre ürünlerini çeşitlendirmeyi devam ettirmektedir.

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., 2016 yılında ürün çeşitliliğini arttırmaya yönelik Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'a bağlı olarak;

- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Fon

Kuruluşunu tamamlamıştır.

Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon 22.08.2016, Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon ise 27.09.2016 tarihleri itibarıyla yatırım dönemlerini tamamlamışlardır.

31/12/2016 itibari ile

Yönetilen kurumsal ürünler:

Menkul Kıymet Yatırım Fonları

- Finans Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finans Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finans Portföy Birinci Değişken Fon
- Finans Portföy İkinci Değişken Fon
- Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon
- Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu^(*)

- Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Para Piyasası Fonu
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Fon

(*) "Finans Portföy Doktorlar Borçlanma Araçları Özel Fonu"nun ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.07.2016 tarih ve 12233903-305.01.03-E.7666 sayılı yazısına istinaden dönüşümü nedeniyle 16.08.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere değiştirilmiştir.

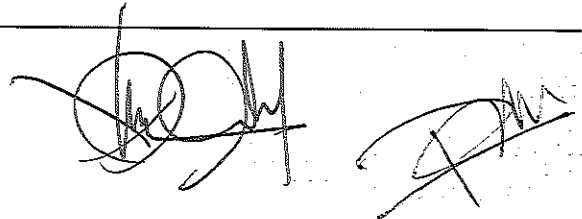
Borsa Yatırım Fonları

- Finans Portföy Altın Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy FTSE İstanbul Bono FBIST Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu^(*)
- Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy BIST-30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu

(*) "Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Yabancı Borsa Yatırım Fonu"nın ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.12.2016 tarih ve 12233903-305.01.03-E.13133 sayılı yazısına istinaden dönüşümü nedeniyle 16.01.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Bireysel Emeklilik Yatırım Fonları

- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu



- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve Teftiş Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü**

İç Denetim ve İç Kontrol Süreci

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" hükümleri doğrultusunda 1 Temmuz 2014 itibarıyla Şirket nezdinde Teftiş ve İç Kontrol organizasyonları yapılandırılmıştır. Gerek Teftiş gerekse İç Kontrol sorumluları doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak faaliyet göstermektedir. Fon faaliyetlerine ilişkin düzenlenen denetim raporları fon kurucularının yönetim kurullarına ve fon kurullarına sunulmaktadır. Teftiş ve İç Kontrol faaliyetleri birbirinden bağımsız yapılandırılmış olup farklı yetkililer tarafından icra edilmektedir.

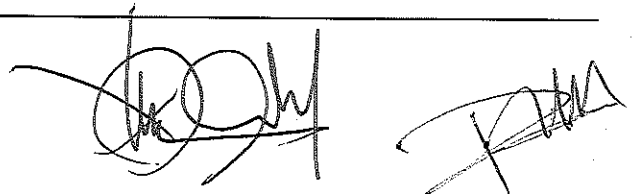
Teftiş fonksiyonunun amacı, Şirketin günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirketin yapısına göre mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin işleyişi olmak üzere Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmektir.

Teftiş Birimi, şirketin risk yönetim, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla yönelik sistemli ve disiplinli bir yaklaşım getirerek, verimliliğin artırılması için uygun önlemler alınması konusunda önerilerde bulunarak, düzeltici aksiyonların uygulanmasını takip ederek Şirketin amaçlarına ulaşmasına yardımcı olur. Teftiş faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

İç kontrol sisteminin amacı, Şirketin tüm işlemlerinin yönetim politikalarına uygun olarak düzenli ve etkin bir şekilde 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 tespit edilmesidir.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenir ve sürdürülür. İç kontrol uygulamaları öncelikle Şirket faaliyetlerini bizzat gerçekleştiren tüm Şirket personeli tarafından, sonrasında İç Kontrol Sorumlusu tarafından icra edilir.

İç kontrol sistemi; Şirket faaliyetlerinin başta Sermaye Piyasası Kanunu olmak üzere ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve içsel prosedürlere uygun yürütülmesi, hata ve usulsüzlüklerin tespiti ve önlenmesi, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması, finansal bilgilerin doğru ve güvenilir olması ve benzeri hususlarda ikincil seviye kontrol faaliyetleri sürdürmeyi amaçlar. Bu doğrultuda yürütülecek kontrol çalışmalarının kapsamı, İç Kontrol Birimi, Teftiş Birimi ve Yönetim Kurulu tarafından, risk odaklı bir yaklaşım çerçevesinde belirlenir. İç kontrol faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.



c. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

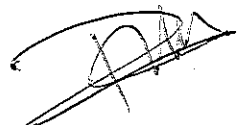
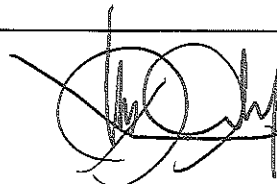
Tabi olunan Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirket finansal tabloları her yıl 6. Ve 12. Aylarda Bağımsız Denetime tabi olmaktadır. Rapor dönemi içinde Şirket'te gerçekleşen Bağımsız Denetim ve Resmi Kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 18 Şubat 2016 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız denetim,
- Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 1 Ocak – 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve ekli mali tablolarının denetimi ve tam tasdik işleri.
- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 29 Temmuz 2016 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 30 Haziran 2016 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız sınırlı denetim,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ağustos – 19 Ağustos 2016 tarihleri arasında Şirketimizde yürüttüğü MASAK denetimi,
- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından Finansbank A.Ş.'nin iştiraki olmamız sebebiyle gerçekleştirilen 2015 yılına ait Bilgi Sistemleri ve İş Süreçleri Denetimi,

d. Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Açıklama

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 2015 yılı Olağan Genel Kurul'u 30 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirmiş olup, 6 Nisan 2016 tarihinde tescil edilmiştir. 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;

- Şirket'in 01.01.2015 – 31.12.2015 hesap döneminde faaliyetleri neticesinde elde edilen kardan anasözleşme ve yürürlükteki mevzuat gereği yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan karın dağıtılmayarak yedek akçe olarak ayrılmasına,
- 29.04.2015 tarih ve 238 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Ersin Emir'in atamasının onaylanmasına,
- Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Merkezi, Şubeleri ve Acenteleri" başlıklı 5. Maddesinin değiştirilmesi ile ilgili olarak SPK'nın 14.03.2016 tarih ve 12233903-335.99-E.3094 sayılı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü'nün 17.03.2016 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayı ile belirlenen şekilde tadil edilmesine oy birliği ile karar verildi.



Finansal Durum

Şirketimiz 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 324.476 TL kar elde etmiştir. Aktif toplamımız 13.645.468 TL olup karşılığında 12.308.853 TL tutarında Özkaynağımız bulunmaktadır.

Yatırım fonları pazar büyüklüğü 2016'da 2015 yılsonuna göre %16'lık bir artış ile 43,145 milyon TL büyüklüğe ulaşmıştır. Emeklilik yatırım fonları pazarı ise %27 artış göstererek toplam 60,814 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olarak 2015 yılsonunda %1,57 olan yatırım fonu pazar payımız, 31 Aralık 2016 itibarıyla %1,47 olarak kaydedilmiştir. 2016 yılsonunda yönetilen toplam varlık büyüklüğümüz 1,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

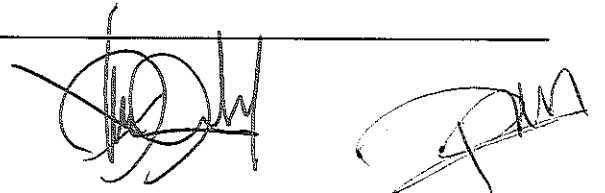
Şirket'imizin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

Varlıklar	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2016	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2015
Dönen varlıklar	13.338.146	13.061.186
Nakit ve nakit benzerleri	12.356.502	12.126.678
Finansal yatırımlar	2.006	105.707
Ticari alacaklar	775.613	730.238
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	659.558	730.238
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	116.055	-
Diğer alacaklar	29.922	10.738
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	29.500	10.316
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	422	422
Peşin ödenmiş giderler	35.433	53.129
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	121.012	-
Diğer dönen varlıklar	17.658	34.696
Duran varlıklar	307.322	364.958
Maddi duran varlıklar, (net)	64.624	126.814
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	73.345	64.045
Ertelenmiş vergi varlığı	169.353	174.099
Toplam varlıklar	13.645.468	13.426.144

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 10

Kaynaklar	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2016	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler	1.034.340	1.202.749
Ticari borçlar	79.547	298.907
- İlişkili taraflara ticari borçlar	44.040	100.599
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	35.507	198.308
Diğer borçlar	286.049	169.323
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	286.049	169.323
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	41.265
Kısa vadeli karşılıklar	556.010	627.866
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	556.010	627.866
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	112.734	65.388
Uzun vadeli yükümlülükler	302.275	244.366
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	302.275	244.366
Özkaynaklar	12.308.853	11.979.029
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(79.154)	(84.502)
-Diğer kazanç / kayıplar	(79.154)	(84.502)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.145.473	4.145.473
Geçmiş yıllar karları	2.918.058	1.185.062
Net dönem karı	324.476	1.732.996
Toplam kaynaklar	13.645.468	13.426.144



FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 11

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Hasılat	6.600.753	8.053.410
Brüt kar/zarar	6.600.753	8.053.410
Genel yönetim giderleri (-)	(7.930.394)	(7.288.745)
Pazarlama giderleri (-)	(102.301)	(140.810)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.919.445	1.754.286
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(58.753)	(209.930)
Esas faaliyet kar/zararı	428.750	2.168.211
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	1
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-
Finansman gideri öncesi Faaliyet kar/zararı	428.750	2.168.212
Finansman gideri (-)	-	-
Vergi öncesi kar/zarar	428.750	2.168.212
Dönem vergi (gideri) /geliri	(100.865)	(488.843)
Ertelenen vergi (gideri) / geliri	(3.409)	53.627
Dönem kar/zararı	324.476	1.732.996
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	5.348	(13.931)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	-	-
Diğer kapsamlı gelir	329.824	1.719.065
Toplam kapsamlı gelir	329.824	1.719.065
Sürdürülen Faaliyetlerden hisse başına kazanç	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden hisse başına kazanç	-	-

Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği ortalama fon büyüklüklerindeki azalışa bağlı olarak 2016 yılında komisyon gelirlerindeki azalış ile fon kurucusu olması sebebiyle katlanılan giderlerdeki artışa bağlı olarak dönem karında azalış gözlenmiştir. Fon portföylerinde yer alan Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait özel sektör tahvillerinin borsa kotundan çıkarılması ile başlayan hukuki süreçte fon portföylerinde zarara ilişkin karşılık ayrılması sebebiyle; yönetilen fon büyüklüklerinde bir önceki yıla göre, özellikle özel sektör tahvil bono fonlarının yılın ilk yarısında ve esnek fonların yıl boyunca süren azalışının, komisyon gelirlerindeki dramatik azalışta etkili olduğunu ifade edebiliriz. Bununla birlikte özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapan anapara koruma amaçlı fonların kuruluşları ile birlikte komisyon

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 12

gelirlerindeki azalışın ivmesi azalarak özellikle yılın ikinci yarısında net kar, negatiften pozitifte dönen bir seyir izlemiştir.

Şirket'in 2015 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanan 2016 özet oranları aşağıdaki gibidir;

Likidite Rasyoları	31/12/2016	31/12/2015
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1289.53%	1085.94%
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-KVB)	12,303,806	11,858,437
Karlılık Rasyoları	31/12/2016	31/12/2015
Özkaynak Karlılık Karlılığı (Net Kar/Özkaynak)	2.64%	14.47%
Aktif Karlılığı (Net Kar / Toplam Aktif)	2.38%	12.91%
Kaldıraç Rasyoları	31/12/2016	31/12/2015
Toplam Borçlar/Toplam Özsermaye	10.86%	12.08%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	9.80%	10.78%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	7.58%	8.96%
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	2.22%	1.82%

Şirket dönen varlıklarının %93'ü nakit ve nakit benzerleri varlıklardan oluşmaktadır. Likiditesi yüksek olan Şirket'in kısa vadeli borçlarını fazlasıyla karşılayabileceği yukarıdaki özet rasyolarda da açıkça görülmektedir. Özkaynak karlılığı ve aktif karlılığı oranları, fon yönetim gelirlerindeki azalış ve fon kurucusu sıfatıyla katlanılan giderlerdeki artışa bağlı olarak 31.12.2016 tarihi itibarıyla 2015 yılına kıyasla azalmıştır. Kaldıraç oranları ise Şirketimizin hem kısa hem de uzun vadede yükümlülüklerini yerine getirebileceğini göstermektedir.

Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

2017 yılında ve sonrasında şirket satışlarını verimliliğini, gelir oluşturma kapasitesini ve karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirket sermayesi karşılıksız değildir, şirketin herhangi bir borca batıklık durumu bulunmamaktadır.

Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar dağıtımına ilişkin konular ana sözleşme çerçevesinde genel kurula sunulan ve genel kurulda alınan kararlar doğrultusunda yapılmaktadır.

Faaliyetleri Etkileyecek Mevzuat Değişiklikleri

06.12.2012 tarihinde yasalaşarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile kademeli olarak yürürlüğe giren ek düzenlemeler çerçevesinde birçok değişiklik gündeme geldi. Değişiklikler sektörümüzün tamamını farklı koşul ve boyutlarda etkiledi. Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olarak mevzuat gereği uyum sağlanması gereken konularda Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer resmi kurumlara yapılması gereken başvurular süresi içinde gerçekleştirilmiş ve sorunsuz bir şekilde sonuçlandırılmıştır.

Faaliyetlere İlişkin Öngörülebilir Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Finansbank A.Ş. (Banka) ve tüm iştiraklerinde (Finansbank Grubu) kurulması, yerleştirilmesi ve sürdürülmesi hedeflenen Operasyonel Risk Yönetimi (ORY) Çerçevesinin, Şirket bünyesinde kurulmasını, yerleştirilmesini ve etkin şekilde sürdürülmesini hedefler. Şirketin Operasyonel Risk Yönetimi Çerçevesi, Finansbank Grup politikalarına uyum gözetilerek tüm operasyonel risk yönetim süreçlerini destekleyecek şekilde düzenlenir.

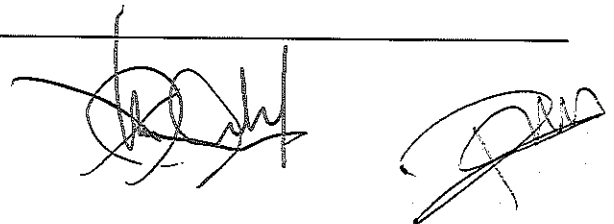
Operasyonel Risk Yönetimi (O.R.Y.) politika ve metodolojileri, Şirket bünyesinde sürdürülen tüm faaliyetleri operasyonel riskin yönetimine dahil eder ve operasyonel riskin her kademedeki tüm Şirket personeli (Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı dahil) tarafından, yasal düzenlemelerle uyumlu, iş hedefleriyle bağlantılı, kurumsal bir çerçevede yönetilmesini sağlamayı amaçlar.

Operasyonel Risk Yönetimi çerçevesinde, Banka Risk Yönetimi Grubu ve Banka Teftiş Kurulu ile Şirketin Bilgi Teknolojileri gibi operasyonel risk yönetiminde anahtar rolü bulunan birimler koordinasyon ve gözetim kapsamında önemli roller üstlenirler.

Şirket, operasyonel riskin yönetilmesindeki birincil sorumluluğun ve riskin sahipliğinin, risklerin kaynaklandığı ve/veya üstlenildiği ilgili iş birimlerinde olduğunu kabul eder.

Risk Kontrol Özdeğerlendirme raporu, Finansbank üst yönetimine sunulmakta ve konsolide olarak düzenlenmektedir.

Ayrıca Risk Yönetim Birimi tarafından Finans Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki yatırım fonlarının karşılaşılabilecekleri risklerin izlenmesi ve kontrolleri sağlanmaktadır. Risk Yönetimi Birimi fonların düzenleyici kural, yönetmelik ve yasalarla, portföy stratejileri ve Yatırım Komitesi kararlarıyla uyumlu yönetilmesi hususunu günlük olarak denetlemekte ve portföylerin maruz kaldığı riskleri kabul görmüş risk ölçüm metodları aracılığıyla hesaplamakta, izlemekte ve raporlamaktadır.



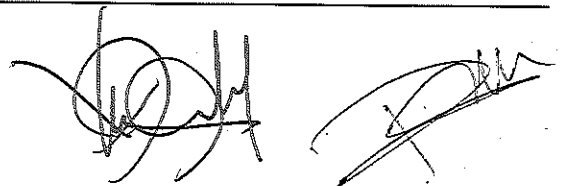
Şirketin güçlü bir sermaye yapısı olup, satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç, özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük bir olumsuzluğu bulunmamaktadır.

Diğer

Rapor dönemine ilişkin olarak Şirketimizin,

- İmtiyazlı pay ve hak ayrımı
- Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti
- İktisap ettiği payı
- Aleyhine açılan ve Şirket'imizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davası
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım,
- Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı,
- Yıl içerisinde yaptığı bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcaması
- Hakim şirket ya da hakim şirkete bağlı bir şirket yönlendirmesiyle yararlarına yapılan hukuki işlemi ya da alınan önlemi,
- Şube veya acente gibi merkez dışı örgüt yapısı

Bulunmamaktadır.



KURUMSAL YÖNETİM UYUM BEYANI

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. halka açık bir şirket olmadığı için “Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı” yapma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



Genel Müdür
Tunç ERDAL



Grup Yöneticisi
M. Pınar DOĞAN