

ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Fon'un Halka Arz Tarihi: 1 Mart 2005		
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	363.902	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Murat Ömer Gülkan, Uygur Aksoy
Birim Pay Değeri	0,028691	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	14	Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") yatırım stratejisi Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme amacına dayanmaktadır. Fon, bu potansiyeli değerlendirecek yatırımlar yaparken varlık dağılımı ve menkul kıymet seçimi yoluyla, ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilité hedeflemektedir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ'inin 6. Maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir. Yatırım stratejisi kapsamında, fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefini göz önüne alarak, Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'te işlem gören ortaklık payları ve bu ihraççı payları ile ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı borsada işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar yoluyla "uzun pozisyon eğilimli" yatırım yapar. Ancak Yönetici riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla (negatif piyasa görüşü benimsediğinde) Tebliğ ve Rehber'de belirtilen limitler dahilinde Fon portföyüne borsada işlem görmekte olan ve yukarıda belirtilen dayanak varlıklara dayalı türev araçlar, varantlar ve sertifikalar vasıtasıyla kısa pozisyon da dahil edebilir. Borsa dışından türev araç, varant, sertifika ve swap sözleşmeleri "riskten korunma" amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir.
Tedavül Oranı (%)	2,54	
Portföy Dağılımı (%)		
Paylar	31,19	
Ters Repo	48,42	
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") Teminatı	20,39	
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet		
Yatırım Riskleri	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Pay Kırılımları %		
AKGYF	4,59	
AKSA	6,35	
BIMAS	4,62	
BTCİM	4,95	
FROTO	2,10	
GUBRF	1,56	
TUPRS	7,01	
Toplam	31,19	

(*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmi gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" öncesinde belirlenmiş olan toplam pay sayısı üzerinden hesaplanmış olup gösterge niteliğindedir.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

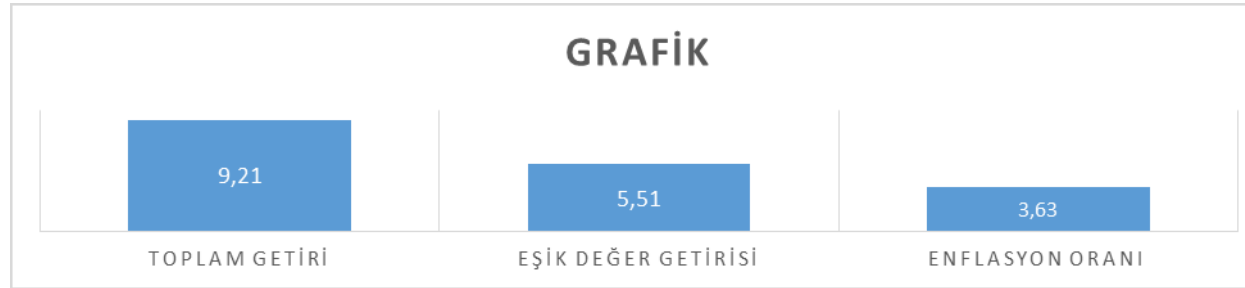
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak - 30 Haziran 2016	9,21	5,51	3,63	5,75	0,08	15,96	363.902

* Fon'un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemi için Türk Lirası referans faiz oranı (O/N TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

** Enflasyon oranı: Ocak-Haziran dönemi gerçekleşen ÜFE baz alınmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon'un portföy yönetim şirketi aynı zamanda kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup %100 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu 10 adet yatırım fonunun portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2016 itibarıyla yönetilen toplam fon büyüklüğü 456.839.928 TL'dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon'da, 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde net %9,21 değer kazancı sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%9,21
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%4,14
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%2,31
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,83
Brüt Getiri	%11,04

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).
- (**) "Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	14.476
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	349.951
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%4,14

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde Fon'un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Bağımsız Denetim Ücreti	0,78	2.730
Saklama Giderleri	0,06	218
Fon Yönetim Ücreti	0,89	3.101
Hisse Senedi Komisyonu	0,42	1.469
Türev Araç İşlemleri Komisyonu	0,69	2.420
Noter Ücretleri	0,19	667
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,12	406
Diğer	0,99	3.465
Toplam	4,14	14.476

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. Karşılaştırma ölçütü yerine performans bilgisi hesaplamalarında VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ("Tebliğ")'in 8. maddesi uyarınca eşik değer kullanılmıştır. Performans sunum döneminde yatırım strateji değişikliği yoktur.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum çerçevesinde devralınmıştır.
- 2) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporu, Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.