

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ÜNLÜ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Fon'un Halka Arz Tarihi: 4 Eylül 2015		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
<b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla</b>		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	6.001.054	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Bora Partal
Birim Pay Değeri	1,411444	<b>Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	35	Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon'un ("Fon") portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.
Tedavül Oranı (%) (*)	4,25	
<b>Portföy Dağılımı (%) (**)</b>		Fon'un yatırım stratejisi fon faiz döngülerini yakalayarak ve durasyon ve kredi riskini yöneterek, riske göre düzeltilmiş getiriye maksimize etmeyi hedefine dayanmaktadır. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.
Özel Sektör Tahvili/Bonosu	45,29	Fon portföyünün yatırım stratejisi ile uyumlu olarak şekillendirilmesine dikkat edilecektir. Bu açıdan, çok yüksek volatiliteye maruz kalabilecek, tamamen farklı bir risk profiline sahip ortaklık payı yatırımları ancak istisnai durumlarda tercih edilecektir. Fon portföyünde TC. Hazinesi ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yer verilebilecektir. Faizlerdeki yükseliş veya düşüş beklentisine bağlı olarak kısa veya uzun vadeli ve değişken veya sabit faizli bonolar tercih edilecektir. Bunlar dışında, dövizde dayalı mevduat yapılabilir, yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde portföye alınabilir.
Devlet Tahvili / Bonosu	30,85	Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:
Paylar	11,86	BİST'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, dövizde/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar yatırım amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla dahil edilebilir.
Borsa Para Piyasası	10,41	
VİOP Teminat	1,59	
<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet</b>		
<b>Yatırım Riskleri</b>		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.

(\*) 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 ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 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
01 Ocak – 30 Haziran 2018	6,83	5,87	9,17	1,64	0,44	0,07	6.001.054
01 Ocak – 31 Aralık 2017	13,70	10,60	11,92	1,00	0,20	3,24	17.029.212
01 Ocak – 30 Haziran 2017	5,02	4,70	14,87	0,60	0,02	1,25	7.266.346
1 Ocak - 31 Aralık 2016	11,17	9,83	9,94	0,50	0,02	12,48	14.252.565
4 Eylül - 31 Aralık 2015 (***)	4,49	3,19	3,32	0,34	0,22	5,52	61.898.934

\* Fon'un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi için KYD 1 aylık gösterge TL mevduat endeksi olarak belirlenmiştir.

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

\*\*\* Fon'un 4 Eylül 2015 tarihinde halka arz edilmesi sebebiyle performans bilgisi 4 Eylül - 31 Aralık 2015 dönemi için hesaplanmıştır.

**GRAFİK**



**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 ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 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 Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföy yönetimlerini ve kurumsal portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2018 itibarıyla yönetilen 9 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 229.590.824 TL’dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında ve C.5 numaralı dipnotta yer verilmiştir.
- 3) Fon’da, 1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2018 döneminde net %6,83 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%6,83
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,04
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,04
Brüt Getiri	%7,87

- (\*) 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:

<b>1 Ocak - 30 Haziran 2018 Döneminde</b>	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	102.346
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	9.874.635
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%1,04

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. 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.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ÜNLÜ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2018 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

<b>Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2018</b>	<b>Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>
İhraç İzni Giderleri	1.606,78	0,02%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.280,50	0,05%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	8.417,80	0,09%
Fon Yönetim Ücreti	68.330,67	0,69%
Hisse Senedi Komisyonu	4.714,11	0,05%
Tahvil Bono Komisyonu	695,89	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
BPP Komisyonu	1.756,80	0,02%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	499,70	0,01%
Türev Araçları Komisyonu	8.674,86	0,09%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	2.368,73	0,02%
<b>TOPLAM</b>	<b>102.345,84</b>	<b>1,04%</b>

- 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.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ÜNLÜ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

---

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 2) Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde SPK’nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmış olup Fon’un portföy saklama hizmeti 20 Nisan 2015 tarihinden itibaren Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü değişken şemsiye fondur.
- 4) Fon ile ilgili değişiklikler Fon’un kurucu şirketi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’nin internet sitesi olan [www.unluportfoy.com](http://www.unluportfoy.com) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.

.....