

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı
Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon'un 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.


Görüşümüze göre, 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.



Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

C.5 dipnotunda detaylı açıklandığı üzere, Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. Performans bilgisi hesaplamalarında karşılaştırma ölçütü yerine eşik değer kullanılmıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A Member Firm of KPMG International Cooperative


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi
26 Temmuz 2019
İstanbul, Türkiye



**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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: 7 Haziran 2016 | | |
| 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla | | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 12.854.737 | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Bora Partal |
| Birim Pay Değeri | 1.664069 | Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi |
| Yatırımcı Sayısı | 36 | Ünlü Portföy Dördüncü Serbest 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. Fon'un ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon ana stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir. |
| Tedavül Oranı (%) (*) | 1,54 | Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon toplam değerinin azami %20'si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. |
| Portföy Dağılımı % (**) | | |
| Eurobond (Türk) | 99,09 | |
| Borsa Para Piyasası | 0,91 | |
| 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. |

(*) 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.

(**) Portföy dağılımına detaylı olarak D. İlave bilgiler ve açıklamalar dipnotu 6. maddede yer verilmiştir.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

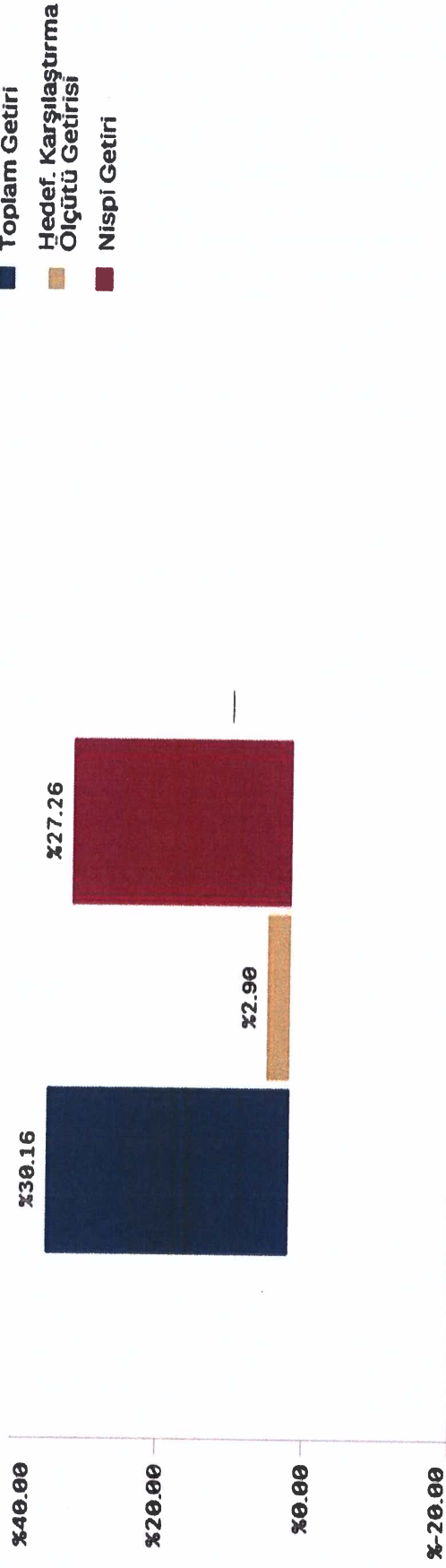
B. PERFORMANS BİLGİSİ

| Yıllar | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Değeri / Eşik Değeri (%) | 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 - 31 Aralık 2018 | 30,16 | 2,90 | 20,79 | 1,338 | 0,0076 | 0,0767 | 12.854.737 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 12,90 | 9,40 | 11,92 | 11,80 | 12,80 | 1,13 | 13.735.376 |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 3,72 | 0,90 | 14,87 | 11,70 | 13,89 | 2,09 | 14.386.272 |
| 1 Eylül - 31 Aralık 2016 | 13,35 | 20,34 | 8,17 | 0,64 | 0,76 | (32,69) | 17.523.480 |

(*) Fon'un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (USD) getirisi + %1 olarak belirlenmiştir.

(**) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık 2018 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

Getiri Grafiği



2018

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişkitedeki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON
1 OCAK - 31 ARALIK 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 31 Aralık 2018 itibarıyla yönetilen 12 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 160.119.362 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 - 31 Aralık 2018 döneminde net % 30,16 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

| 1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması | |
|--|--------|
| Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat) | %30,16 |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*) | %3,76 |
| Azami Yıllık Toplam Gider Oranı | %0,00 |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**) | %0,00 |
| Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı) | %3,76 |
| Brüt Getiri | %33,92 |

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.5).

(**) "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 - 31 Aralık 2018 Döneminde | |
|---|------------|
| Toplam Faaliyet Giderleri (TL) | 400.133 |
| Ortalama Fon Portföy Değeri (TL) | 10.638.124 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%) | %3,76 |

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

| Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%) |
|--|--------------------------------|---|
| İhraç İzni Giderleri | 5.063,39 | 0,05 |
| Tescil ve İlan Giderleri | - | - |
| Sigorta Giderleri | - | - |
| Noter Ücretleri | 191,29 | 0,00 |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 19.205,65 | 0,18 |
| Alınan Kredi Faizleri | - | - |
| Saklama Ücretleri | 41.798,59 | 0,39 |
| Fon Yönetim Ücreti | 330.146,88 | 3,10 |
| Hisse Senedi Komisyonu | - | - |
| Tahvil Bono Komisyonu | 1,05 | 0,00 |
| Gecelik Ters Repo Komisyonu | - | - |
| Vadeli Ters Repo Komisyonu | - | - |
| BPP Komisyonu | 253,09 | 0,00 |
| Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu | - | - |
| Vergi ve Diğer Giderler | 1.561,10 | 0,01 |
| Türev Araçları Komisyonu | - | - |
| Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları | - | - |
| Diğer Giderler | 1.912,52 | 0,02 |
| TOPLAM | 400.133,56 | 3,76% |

- 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.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 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) Fon’un kurucusu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup portföy saklayıcı hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü serbest şemsiye fondur.
- 4) Fon ile ilgili değişiklikler Fon’un kurucu şirketi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’nin internet sitesi olan www.unluportfoy.com adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.