

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 5 Aralık 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	31.165.435	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Bora Partal
Birim Pay Değeri	0,016391	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	1	Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli 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 yatırım stratejisi, Türk ve yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü piyasalarda, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli “mutlak getiri” yaratma hedefine dayanmaktadır. Bu çerçevede Fon'un belli bir vadede bir performans ölçütüne dayalı olarak “nispi getiri” elde etme hedefi bulunmamaktadır. Yönetici ortaklık payı piyasası ve borçlanma araçları piyasasına ilişkin öngörülerini doğrultusunda (Yönlü Strateji; Directional Strategy), fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek “mutlak getiri” sağlamayı hedeflemektedir. Yönetici bu hedefi sağlamak üzere her iki yönde de (long-short) hareket etme esnekliğine sahiptir. Tezgaah üstü türev işlemler de dahil olmak üzere kaldıraçlı pozisyon alabilir. Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya (top-down) hem de aşağıdan yukarıya (bottom-up) analizleri kullanır:
Tedavül Oranı (%) (*)	19,01	
Portföy Dağılımı % (**)		
Paylar	11,54	Yukarıdan aşağıya analizde yurtiçi makroekonomik veri akışı ve politik gelişmelerin yanı sıra, global makro veri ve haber akışı ve jeopolitik gelişmeler takip edilerek piyasaların yönüne ilişkin öngöründe bulunulur ve varlık dağılımına karar verilir (Yönlü Strateji).
Özel Sektör Tahvil/Bono	60,02	Aşağıdan yukarıya analizde ise oluşturulan makro görüş çerçevesinde hangi menkul kıymetlerin seçileceğine karar verilir. Bu çerçevede sektör ve şirketlere ilişkin temel analiz modelleri (indirgenmiş nakit akımları, piyasa çarpanları, vb.) kullanılır. Aynı zamanda aracı kurum ve bankalar tarafından yayınlanan sektör ve şirket raporları takip edilir. Temel analiz kapsamında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.
Devlet Tahvili / Bonosu	8,59	
Yatırım Fonu Katılma Payı	5,13	
Eurobond	7,78	
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VIOP”) Teminatı	1,81	
Borsa Para Piyasası	5,13	
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 düşüşlere 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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	6,21	6,67	9,17	2,99	0,51	-0,02	31.165.435
01 Ocak – 31 Aralık 2017	11,30	11,90	11,92	2,20	0,20	(0,16)	30.110.196
01 Ocak – 30 Haziran 2017	5,09	5,50	14,87	1,80	0,28	(0,20)	28.432.448
1 Ocak - 31 Aralık 2016	9,77	9,29	9,94	0,13	0,02	1,35	27.054.892
1 Ocak - 20 Nisan 2015	1,22	2,47					
20 Nisan – 31 Aralık 2015	9,13	7,17					
Dönemin Getirisi	10,35	9,64	8,81	5,23	5,89	0,28	25.047.036

* Fon'un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değeri belirlenmiştir. Fon'un eşik değeri O/N Repo brüt olarak belirlenmiştir.

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

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişketteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 - 30 Haziran 2018 döneminde net % 6,21 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%6,21
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,74
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)	%0,74
Brüt Getiri	%6,95

- (*) 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 - 30 Haziran 2018 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	227.683
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	30.632.375
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%0,74

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 - 30 Haziran 2018 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak - 30 Haziran 2018	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	3.089,31	0,01%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	72,31	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	6.127,50	0,02%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	17.474,81	0,06%
Fon Yönetim Ücreti	160.628,80	0,52%
Hisse Senedi Komisyonu	15.047,29	0,05%
Tahvil Bono Komisyonu	1.143,99	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
BPP Komisyonu	4.603,39	0,02%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	499,70	0,00%
Türev Araçları Komisyonu	16.700,53	0,05%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	2.295,37	0,01%
TOPLAM	227.683,00	0,74%

- 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.

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

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmış olup Fon’un portföy saklama hizmeti 20 Nisan 2015 tarihinden itibaren Finans Yatırım Menkul Değerler 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 adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.
- 5) Fon’un portföyünde bulunan 10 Kasım 2015 vadeli, “XS0558618384” ISIN kodlu, 200.000.000 ABD Doları nominal bedelli Yüksel İnşaat A.Ş.’ye ait özel sektör borçlanma senedinin vadesinde ana para ve kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır. Bu performans sunuş raporunda yeralan fon toplam değeri, birim pay değeri ve diğer finansal bilgilere dayanak teşkil eden Fon’un finansal tabloları içerisinde 1.213.970 TL değerindeki ilgili tutar alacak olarak sınıflandırılmış olup bu alacağa ilişkin finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

Yüksel İnşaat A.Ş. tarafından 27 Ekim 2015 tarihi itibarıyla yapılan açıklama çerçevesinde “XS0558618384” ISIN kodlu, 10 Kasım 2015 vadeli, 200.000.000 ABD Doları nominal bedelli Yüksel İnşaat A.Ş.’ye ait özel sektör borçlanma senedinin vadesinde ödeme kabiliyetine ilişkin uzlaşma açıklamaları yapılmış, ilgili tahvilin yeniden yapılandırılarak vadesinin 31 Mart 2016 olarak uzatılması önerilmiştir.

Bu çerçevede 30 Ekim 2015 tarih ve 2015/35 sayılı Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Fon’un portföyünde bulunan 800.000 ABD Doları nominal bedelli Yüksel İnşaat A.Ş.’ye ait ilgili borçlanma senedinin değerlemeye konu fiyatının tespitinde, piyasada geçen son işlem fiyatının dikkate alınmasına, bu fiyat üzerinden herhangi bir iç verim ilerletilmesi yapılmamasına ve bu uygulamanın Yüksel İnşaat A.Ş.’nin ödeme durumunun netlik kazanacağı tarihe kadar sürdürülmesine karar verilmiştir. Bu karar çerçevesinde ilgili kıymet Bloomberg ekranından gözlenen 9 Mart 2016 tarihli fiyat olan 52,000 ABD Doları ile değerlendirilerek ve yine aynı tarihli TCMB alış kuru ile TL’ye çevrilerek finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş, daha sonraki süreçte bu borçlanma senedinin fiyatı üzerinde yalnızca kur etkisi düzeltilmesi yapılmıştır.

Yüksel İnşaat A.Ş.’in 10 Mayıs 2016 tarihinde kendi internet sitesi üzerinden yaptığı açıklamaları doğrultusunda, Yüksel İnşaat A.Ş. ile alacaklarının arasında uzlaşma sağlandığı ve borçların yeniden yapılandırılıp bir takvime bağlanması hususunda mutabık kaldıkları duyurulmuştur. İlgili duyuru ile Yüksel İnşaat A.Ş. ile ilgili kıymeti elinde bulunduran yatırımcılar arasında bir ödeme planı yayınlanmakla birlikte Yüksel İnşaat A.Ş. tarafından önceden yapılan diğer duyurular çerçevesinde verilen ödeme taahhütleri yerine getirilmediğinden ilgili alacağın tahsilat kabiliyeti öngörülememektedir.