

**ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

# ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

## ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	30.110.196	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Murat Ömer Gülkan, Fırat Baran
Birim Pay Değeri	0,015432	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	2	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.
Tedavül Oranı (%) (*)	19,51	Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya (top-down) hem de aşağıdan yukarıya (bottom-up) analizleri kullanır: 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).
Portföy Dağılımı % (**)		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 analizin yanında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.
Paylar	3,48	
Özel Sektör Tahvil/Bono	36,33	
Mevduat (TL)	29,04	
Ters Repo	25,68	
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VIOP”) Teminatı	5,26	
Borsa Para Piyasası	0,21	
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 - 31 ARALIK 2017 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 – 31 Aralık 2017	11,30	11,90	11,92	2,20	0,20	(0,26)	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 değer belirlenmiştir. Fon'un eşik değeri O/N Repo brüt olarak belirlenmiştir.

\*\* Enflasyon oranı: Ocak-Aralık 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 yatırım fonlarının portföy yönetimlerini ve kurumsal portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 31 Aralık 2017 itibarıyla yönetilen 9 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 186.407.646 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 2017 döneminde net %5,09 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%11,30
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,62
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)	%1,62
Brüt Getiri	%12,92

- (\*) 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:

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017 Döneminde</b>	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	464.952
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	28.632.527
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%1,62

# ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

## ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde Fon'un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	5.799,05	0,02%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	197,44	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	7.330,50	0,03%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	33.099,46	0,12%
Fon Yönetim Ücreti	301.075,76	1,05%
Hisse Senedi Komisyonu	18.784,06	0,07%
Tahvil Bono Komisyonu	1.643,53	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
BPP Komisyonu	24.523,84	0,09%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	746,20	0,00%
Türev Araçları Komisyonu	66.988,70	0,23%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	4.763,73	0,02%
<b>TOPLAM</b>	<b>464.952</b>	<b>1,62%</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. 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 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 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](http://www.unluportfoy.com) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ("KAP") da takip edilebilmektedir.