

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

4. Finansal tablolara ilişkin dipnot 6'da detaylı açıklandığı üzere, Fon'un portföyünde bulunan 10 Kasım 2015 vadeli bir özel sektör borçlanma senedinin vadesinde anapara ve kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır. Söz konusu borçlanma senedi 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarında alacak olarak sınıflandırılmış olup, 1.480.936 TL tutarındaki ilgili alacağın piyasa fiyatı ve beklenen nakit akışları belirsizlik içermektedir.

Sınırlı Olumlu Görüş

5. Görüşümüze göre, yukarıda sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun finansal tablolara olası etkisi haricinde, finansal tablolar, Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

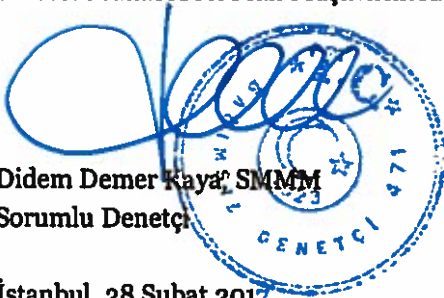
Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017



ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 5-24 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-12 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 13 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 13 |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI..... | 13 |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR | 14 |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR..... | 14 |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 15 |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR | 15 |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI | 15 |
| DİPNOT 11 HASILAT | 16 |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER | 16 |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ..... | 16-17 |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR | 17 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR | 17-18 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 19 |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 19 |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .. | 20 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 20-24 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 24 |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 4.798.897 | 5.002.386 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 17 | - | 1.484.192 |
| Ters repo alacakları | 5 | - | 209.054 |
| Takas alacakları | 6 | - | 6.250 |
| Diğer alacaklar | 6 | 1.480.936 | 1.533.753 |
| Finansal varlıklar | 9 | 20.806.875 | 17.054.082 |
| Toplam varlıklar | | 27.086.708 | 25.289.717 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas borçları | 6 | - | 235.337 |
| Diğer borçlar | 6 | 31.816 | 29.492 |
| Toplam yükümlülükler | | 31.816 | 264.829 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri | | 27.054.892 | 25.024.888 |

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 2.846.557 | 2.196.600 |
| Temettü gelirleri | 11 | 8.552 | 82.492 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | 11 | (38.474) | 971.988 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11 | 25.877 | (426.099) |
| Esas faaliyet gelirleri | | 2.842.512 | 2.824.981 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (272.332) | (251.592) |
| Saklama ücretleri | 8 | (27.398) | (53.843) |
| Denetim ücretleri | 8 | (5.583) | (5.475) |
| Kurul ücretleri | 8 | (5.219) | (6.046) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (94.289) | (171.269) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (3.916) | (1.090) |
| Esas faaliyet giderleri | | (408.737) | (489.315) |
| Esas faaliyet karı | | 2.433.775 | 2.335.666 |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net dönem karı | | 2.433.775 | 2.335.666 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| Toplam değerde/net varlık değerinde artış | | 2.433.775 | 2.335.666 |

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 25.024.888 | 24.584.419 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | | 2.433.775 | 2.335.666 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 18 | - | - |
| Katılma payı iade tutarı | 18 | (403.771) | (1.895.197) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 27.054.892 | 25.024.888 |

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| A. Esas faaliyetlerden nakit akışları | | | |
| Net dönem karı | | 2.433.775 | 2.335.666 |
| Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler: | | | |
| Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler | | (625) | (2.026) |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (2.846.557) | (2.115.767) |
| Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (8.552) | (82.492) |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (25.877) | 426.099 |
| Fon sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler | | 1.484.192 | (1.142.577) |
| Alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler | | 59.067 | (1.540.003) |
| Borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler | | (235.337) | 235.337 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler | | 2.324 | 23.590 |
| Finansal varlıklardaki değişimler, net | | (3.726.916) | 6.645.134 |
| Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan nakit akışları | | (2.864.506) | 4.782.961 |
| Alınan temettü | | 8.552 | 82.492 |
| Alınan faiz | | 2.846.557 | 2.115.767 |
| Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit | | (9.397) | 6.981.220 |
| B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları: | | | |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 18 | - | - |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 18 | (403.771) | (1.895.197) |
| Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit | | (403.771) | (1.895.197) |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B) | | (413.168) | 5.086.023 |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | | |
| | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış(A+B+C) | | (413.168) | 5.086.023 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri | 17 | 5.209.414 | 123.391 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D) | 17 | 4.796.246 | 5.209.414 |

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”) (“Fon”)’u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.”) tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 37 ve 38’inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu (“Fon”) kurulmuştur.

Fon, 24 Aralık 2012 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) izni ile kurulmuş, 7 Ocak 2013 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmıştır. Bu çerçevede; “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu” ünvanı SPK’nın 14.04.2015 ve 12233903-305.01.01_363_3938 sayılı iznine dayanılarak “Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon” olarak değiştirilmiştir.

Fon’un portföy saklama hizmeti "Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş." tarafından verilmekte olup kurucu, yönetici ve merkezi saklayıcı kurum ile ilgili bilgileri aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve yönetici:

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K:1 No:21 Maslak 34398 İstanbul

Merkezi saklayıcı kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası A.Ş., Euroclear Bank SA/NV “Merkezi Saklayıcı Kuruluşlar” olarak bağlı bulunduğu Şemsiye Fon’un iç tüzüğünde yer almaktadır.

Fon’un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine 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 "nisi 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:

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).

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Kurucu yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2016 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2016 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

Kurucu’ya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu’ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

(i) Katılma payları

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon’un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 4).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları Fon'un sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17) | | |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Vadesiz mevduat | 4.245 | 414 |
| | 4.245 | 414 |

Finansal varlıklar (Dipnot 9)

| | | |
|--|------------------|----------|
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Özel kesim tahviller | 1.346.536 | - |
| | 1.346.536 | - |

Borçlar (Dipnot 6)

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 24.036 | 22.227 |
| | 24.036 | 22.227 |

b) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8) | | |
| Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 'ye ödenen fon yönetim ücreti | 272.332 | 251.592 |
| | 272.332 | 251.592 |

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Ters repo alacakları | | |
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar(*) | - | 209.054 |
| | - | 209.054 |

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz %9,40'dır).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Alacaklar | | |
| İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar (*) | 1.480.936 | 1.533.753 |
| Takas alacakları (**) | - | 6.250 |
| | 1.480.936 | 1.540.003 |

(*) 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 finansal tablolarda yeralan fon toplam değeri, birim pay değeri ve diğer finansal bilgilere dayanak teşkil eden Fon'un finansal tabloları içerisinde 1.480.936 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. 65.506 TL tutarındaki kur farkı gelir etkisi hasılat kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

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 öngörülemezdir.

(**) Bu tutar, VİOP işlemleri için tutulan teminata ilişkin faiz geliri alacağıdır.

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Borçlar | | |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 24.036 | 22.227 |
| Ödenecek saklama ücreti | 2.302 | 1.881 |
| SPK kayıt ücreti | 1.353 | 1.263 |
| Ödenecek denetim ücreti | 1.305 | 3.400 |
| Takas borçları | - | 235.337 |
| Diğer borçlar | 2.820 | 721 |
| | 31.816 | 264.829 |

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için verilen nakit teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 1.484.192 TL) (Dipnot 17).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*) | 272.332 | 251.592 |
| Aracılık komisyon gideri (**) | 94.289 | 171.269 |
| Saklama ücretleri | 27.398 | 53.843 |
| Denetim ücretleri | 5.583 | 5.475 |
| Kurul kayıt ücreti | 5.219 | 6.046 |
| | 404.821 | 488.225 |

(*) Kurucu'ya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Serbest Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00288 (31 Aralık 2015: %0,00288) oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

(**) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,1575, vadeli işlemler üzerinden de %0,525 aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2015: Hisse işlemleri %0,525, vadeli işlemler %0,525).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | | |
| Özel kesim tahviller | 16.280.848 | 16.129.258 |
| Hisse senetleri | 4.526.027 | 924.824 |
| | 20.806.875 | 17.054.082 |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Özel kesim tahviller | 15.972.250 | 16.280.848 | 13,14-15,08 | 15.735.067 | 16.129.258 | 9,12-15,04 |
| Hisse senetleri | 1.254.758 | 4.526.027 | - | 100.645 | 924.824 | - |
| | | 20.806.875 | | | 17.054.082 | |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlık bulunmamaktadır.

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 27.054.892 | 25.024.888 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | - | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 27.054.892 | 25.024.888 |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Faiz gelirleri | 2.846.557 | 2.196.600 |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 2.284.290 | 1.951.126 |
| Borsa Para Piyasası faiz gelirleri | 385.343 | 80.833 |
| Takasbank VIOP nema faiz gelirleri | 128.228 | 71.297 |
| Finansman bonusu faiz gelirleri | 48.643 | 56.750 |
| Vadeli mevduat faiz gelirleri | 53 | - |
| Ters repo faiz gelirleri | - | 36.594 |
| Temettü gelirleri | 8.552 | 82.492 |
| Hisse senetlerinden temettü gelirleri | 8.552 | 82.492 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (38.474) | 971.988 |
| Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar | 66.065 | - |
| Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmiş kar | 28.626 | 82.858 |
| Döviz satış karları | 15.263 | 161.576 |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (22.008) | 146.890 |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (51.752) | 282.905 |
| Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (74.668) | 297.759 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 25.877 | (426.099) |
| Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar | 35.695 | 3.153 |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 1.299 | (287.974) |
| Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 680 | (55.975) |
| Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (54) | 53 |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş zarar | (3.022) | (382.172) |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (8.721) | 296.816 |
| | 2.842.512 | 2.824.981 |

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (*) | 3.916 | 1.090 |
| | 3.916 | 1.090 |

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde damga vergisi, banka masrafları ve noter, harç ve tasdik ücretleri bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Fon portföyündeki dövizli bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri: | | |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | - | 153.638 |
| | - | 153.638 |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Diğer alacaklar | | |
| İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar | 1.480.936 | 1.534.016 |
| | 1.480.936 | 1.534.016 |

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin maliyeti ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Maliyeti | Kayıtlı değeri | Maliyeti | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4.798.897 | 4.798.897 | 5.002.386 | 5.002.386 |
| Finansal varlıklar | 20.898.440 | 20.806.875 | 17.153.864 | 17.054.082 |
| Diğer alacaklar | 1.480.936 | 1.480.936 | 1.533.753 | 1.533.753 |
| Diğer borçlar | 31.816 | 31.816 | 29.492 | 29.492 |
| Ters repo alacakları | - | - | 208.999 | 209.054 |
| Takas alacakları | - | - | 6.250 | 6.250 |
| Takas borçları | - | - | 235.337 | 235.337 |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2016 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|----------------------|-------------------|------------------|----------|
| Özel kesim tahviller | 14.934.312 | 1.346.536 | - |
| Hisse senetleri | 4.526.027 | - | - |
| | 19.460.339 | 1.346.536 | - |
| 31 Aralık 2015 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Özel kesim tahviller | 16.129.258 | - | - |
| Hisse senetleri | 924.824 | - | - |
| | 17.054.082 | - | - |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| Bankalardaki mevduatlar | | |
| - <i>Vadesiz mevduat</i> | - | - |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 4.794.652 | 5.001.972 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**) | - | 1.484.192 |
| Ters repo alacakları (Dipnot 5) | - | 209.054 |
| Diğer hazır değerler (***) | 4.245 | 414 |
| | 4.798.897 | 6.695.632 |

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,10 (31 Aralık 2015: %14,45)'dir.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatı yoktur (31 Aralık 2015: 1.484.192 TL)'dir.

(***) Fon'un aracı kurumdaki mevduat bakiyesini gösterir (31 Aralık 2015: 414 TL) (Dipnot 4).

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 4.798.897 | 6.695.632 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | - | 1.484.192 |
| Faiz tahakkukları (-) | 2.651 | 2.026 |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 4.796.246 | 5.209.414 |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | 25.024.888 | 24.584.419 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | 2.433.775 | 2.335.666 |
| Katılma payı ihraç tutarı | - | - |
| Katılma payı iade tutarı | (403.771) | (1.895.197) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 27.054.892 | 25.024.888 |

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 1.982.759.140 | 2.147.179.194 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | - | - |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (31.643.756) | (164.420.054) |
| 31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 1.951.115.384 | 1.982.759.140 |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 10.000.000.000 adettir (31 Aralık 2015: 10.000.000.000 adet).

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı bulunduğu Şemsiye Fon'un iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2016 | Nakit mevduatlar | | Ters repo alacakları | | Finansal yatırımlar (*) | Diğer alacaklar |
|---|------------------|------------------|----------------------|-------------|-------------------------|------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D) | 4.245 | 4.794.652 | - | - | 20.806.875 | 1.480.936 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

(*) Finansal yatırımlar içerisinde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen 1.346.536 TL tutarında özel sektör tahvili bulunmaktadır (Dipnot 4).

| 31 Aralık 2015 | Nakit mevduatlar | | Ters repo alacakları | | Finansal yatırımlar | Diğer alacaklar |
|---|------------------|------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D) | 414 | 5.001.972 | - | 209.054 | 17.054.082 | 3.024.195 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | | | | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|----------------|---------------|--------------------|-----------------|----------|--|
| | Defter değeri | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz | |
| Takas borçları | - | - | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | 31.816 | 31.816 | - | - | - | 31.816 |
| Toplam yükümlülükler | 31.816 | 31.816 | - | - | - | 31.816 |

| | 31 Aralık 2015 | | | | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|----------|--|
| | Defter değeri | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz | |
| Takas borçları | 235.337 | 235.337 | - | - | - | 235.337 |
| Diğer borçlar | 29.492 | 29.492 | - | - | - | 29.492 |
| Toplam yükümlülükler | 264.829 | 264.829 | - | - | - | 264.829 |

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | |
|--|----------------|------------|
| | TL karşılığı | ABD Doları |
| İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar | 1.480.936 | 420.000 |

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | |
|--|----------------|------------|
| | TL karşılığı | ABD Doları |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 153.638 | 52.840 |
| İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar | 1.533.753 | 525.600 |

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|--|---|--|---|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Aralık 2016 | | | | |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1.ABD Doları net varlık/yükümlülük | 148.093 | (148.093) | 148.093 | (148.093) |
| 2.ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-) | - | - | - | - |
| 3.ABD Doları net etkisi (1+2) | 148.093 | (148.093) | 148.093 | (148.093) |
| Toplam (3) | 148.093 | (148.093) | 148.093 | (148.093) |

| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|--|---|--|---|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Aralık 2015 | | | | |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1.ABD Doları net varlık/yükümlülük | 168.739 | (168.739) | 168.739 | (168.739) |
| 2.ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-) | - | - | - | - |
| 3.ABD Doları net etkisi (1+2) | 168.739 | (168.739) | 168.739 | (168.739) |
| Toplam (3) | 168.739 | (168.739) | 168.739 | (168.739) |

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Borsa Para Piyasası alacakları | 4.794.652 | - |
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar | - | 209.054 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 16.280.848 | 16.129.258 |

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 162.808 TL (31 Aralık 2015: 161.293 TL) artacak veya 162.808 TL (31 Aralık 2015: 161.293 TL) azalacaktı.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 226.301 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 46.242 TL).

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

(i) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

(ii) Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 Nominal | 31 Aralık 2015 Nominal |
|---|---------------------------|---------------------------|
| BİM Birleşik Mağzalar A.Ş. | 2.000 | - |
| Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. | 85 | - |
| Trakya Cam Sanayi A.Ş. | - | 156.211 |
| | 2.085 | 156.211 |

.....