



Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2017 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 İkinci Değişken Fon'un 31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'nun ("Fon") 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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.

D.7 dipnotunda detaylı açıklandığı üzere, Fon portföyünde bulunan, 2017 yılı içerisinde çeşitli tarihlerde kupon ödemeleri olan 15.980.000 TL toplam nominal bedelli özel sektör tahvillerine ilişkin kupon ödemeleri gerçekleştirilmemiştir. İlgili borçlanma senetleri yeniden yapılandırılarak yeni vade tarihleri açıklanmıştır. Söz konusu borçlanma senetleri 31 Aralık 2017 tarihli ilişikte yer alan performans sunuş raporuna dayanak teşkil eden finansal bilgilerde yer alan 1.598.000 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin piyasa fiyatı ve beklenen nakit akışları belirsizlik içermektedir.

Görüşümüze göre, yukarıdaki paragrafta açıklanan hususun muhtemel etkileri dışında, 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.



Dikkat Çekilen 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.

Diğer Husus

Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun incelenmesi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 31 Ocak 2017 tarihli performans sunuş raporunda, portföyünde bulunan bir özel sektör borçlanma senedinin itfa ödemesinin gerçekleşmemesi nedeniyle sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2018
İstanbul, Türkiye

**Ünlü Portföy
İkinci Değişken Fon**

31 Aralık 2017 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un 31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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.

D.7 dipnotunda detaylı açıklandığı üzere, Fon portföyünde bulunan, 2017 yılı içerisinde çeşitli tarihlerde kupon ödemeleri olan 15.980.000 TL toplam nominal bedelli özel sektör tahvillerine ilişkin kupon ödemeleri gerçekleştirilmemiştir. İlgili borçlanma senetleri yeniden yapılandırılarak yeni vade tarihleri açıklanmıştır. Söz konusu borçlanma senetleri 31 Aralık 2017 tarihli ilişikte yer alan performans sunuş raporuna dayanak teşkil eden finansal bilgilerde yer alan 1.598.000 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin piyasa fiyatı ve beklenen nakit akışları belirsizlik içermektedir.

Görüşümüze göre, yukarıdaki paragrafta açıklanan hususun muhtemel etkileri dışında, 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen 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.

Diğer Husus

Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun incelenmesi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 31 Ocak 2017 tarihli performans sunuş raporunda, portföyünde bulunan bir özel sektör borçlanma senedinin itfa ödemesinin gerçekleşmemesi nedeniyle sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2018
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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: 1 Mart 2005		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	28.854.100	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Murat Ömer Gülkan
Birim Pay Değeri	0,028294	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	318	Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.
Tedavül Oranı (%) (*)	72,79	
Portföy Dağılımı (%) (**)		Fon'un yatırım stratejisi fon faiz döngülerini yakalayarak durasyon ve kredi riskini yöneterek, riske göre düzeltilmiş getiriyi maksimize etme hedefine dayanmaktadır. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.
Özel Sektör Tahvili/Bonosu	55,00	Fon portföyünün yatırım stratejisi ile uyumlu olarak şekillendirilmesine dikkat edilecektir. Bu açıdan, çok yüksek volatiliteye maruz kalabilecek, tamamen farklı bir risk profiline sahip ortaklık payı yatırımları ancak istisnai durumlarda tercih edilecektir. Fon portföyünde TC. Hazinesi ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yer verilebilecektir. Faizlerdeki yükseliş veya düşüş beklentisine bağlı olarak kısa veya uzun vadeli ve değişken veya sabit faizli bonolar tercih edilecektir. Bunlar dışında, dövizde dayalı mevduat yapılabilir, yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde portföye alınabilir.
Borsa Para Piyasası	1,66	Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir: Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar yatırım amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla dahil edilebilir.
Ters Repo	43,31	
Vadeli İşlem ve Opisyon Piyasası ("VİOP") Teminatı	0,03	
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 İKİNCİ DEĞİŞKEN 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
1 Ocak - 31 Aralık 2017	-11,00	10,60	11,92	21,1	0,2	-0,89	28.854.100
1 Ocak – 30 Haziran 2017	6,48	4,70	14,87	0,70	0,18	6,88	101.240.769
1 Ocak - 31 Aralık 2016	11,17	9,83	9,94	0,08	0,02	7,37	194.040.558
1 Ocak - 31 Aralık 2015	11,97	9,53	8,81	0,49	0,35	4,90	498.978.466

* Fon'un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi için KYD 1 aylık gösterge TL mevduat endeksi olarak belirlenmiştir.

** Enflasyon Oranı: Ocak- Aralık 2017 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 Yatırım Holding 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 2017 - 31 Aralık 2017 döneminde net % - 11,00 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%-11,00
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,48
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,48
Brüt Getiri	%-9,52

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).
- (**) “Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı”nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon’a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	1.456.851
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	98.649.151
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%1,48

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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	15.710,50	0,02%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	131,13	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	7.330,50	0,01%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	87.646,06	0,09%
Fon Yönetim Ücreti	1.264.905,50	1,28%
Hisse Senedi Komisyonu	0,00	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	6.823,16	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
BPP Komisyonu	69.330,33	0,07%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	746,20	0,00%
Türev Araçları Komisyonu	0,00	0,00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	4.228,09	0,00%
TOPLAM	1.456.851	1,48%

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. Karşılaştırma ölçütü yerine performans bilgisi hesaplamalarında VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (“Tebliğ”)’in 8. maddesi uyarınca eşik değer kullanılmıştır. Performans sunum döneminde yatırım strateji değişikliği yoktur.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.
- 5) Fon portföyünde bulunan “TRSA YNS51619” ISIN kodlu, Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 2 Şubat 2016 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan “Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”) hakkında Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de yapılan 11 Şubat 2016 tarihli “Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması” konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”) duyurusuna istinaden Fon;
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.285.800 TL değerinde Aynes Gıda’dan alacağına,
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 824.773 TL değerinde, 800.000 TL nominal bedelli, “TRSA YNSK1619” ISIN kodlu, 16 Kasım 2020 vadeli özel sektör tahviline,
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.060.848 TL değerinde, 2.000.000 TL nominal bedelli, “TRSA YNS21711” ISIN kodlu, 20 Şubat 2017 vadeli özel sektör tahviline,ilişkin şüpheli alacak karşılığını 11 Şubat 2016 tarihinde finansal tablolarına yansıtılmıştır.
- 6) Fon portföyünde bulunan Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu ve itfa tarihi 08.08.2017 olan TRSDGOZ81719 ISIN kodlu tahvilin itfa işlemi, ihraççı şirketin mali durumu sebebiyle gerçekleşmemiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15.02.2016 tarih ve 5/172 sayılı kararında öngörülen hususlar göz önüne alınarak, karşılık ayırma yükümlülüğünün değerlendirilmesi neticesinde; Fon portföyünde mevcut 5.440.618,64.-TL itfa değerine denk gelen kısım için 08.08.2017 finansal tablolarımızda %100 karşılık ayrılmıştır. İhraççı şirket ile 30.11.2017 tarihinde imzalanan protokol sonrası Fon’a 08.12.2017 tarihinde yapılan 1.248.618,64.-TL ödeme bu karşılıklardan düşülmüştür. Bahsi geçen protokoldeki ödeme takvime uygun olarak geriye kalan toplam 3.248.836,44.-TL için de günlük alacak kaydı oluşturulacaktır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 (devamı)

- 7) Fon portföyünde bulunan, Bimeks Bilgi İşlem Ve Dış Ticaret A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu TRSBMKS12222, TRSBMKS12214 ve TRSBMKS12230 ISIN kodlu tahviller şirket tarafından 27.07.2017 tarihinde yeniden yapılandırılmıştır. Borsa İstanbul tarafından Şirketin hisse senetleri Yakın İzleme Pazarı’na alınmış, hisseler yeniden yapılandırmanın gerçekleştiği Temmuz sonundan bugüne %60, son 2 senede ise yaklaşık %90 oranında değer kaybetmiştir. Bahsi geçen tahvillerden TRSBMKS12222 ve TRSBMKS12214 ISIN kodlu olanlar 12.09.2017 tarihinde 10,0000.-TL(On Türk Lirası) fiyat ile işlem görmüştür. Bu sebeple portföyünde yer alan ve bir gün önceye nazaran çok düşük bir fiyat ile işlem gören TRSBMKS12222 ve TRSBMKS12214 ISIN kodlu tahvillerin işlem gördükleri son fiyat olan 10,0000.-TL(On Türk Lirası) ile herhangi bir iç verim ilerletmesine tabii tutulmadan değerlendirilmeye başlanmıştır. Fiyat geçmemesine rağmen ihraççısının aynı olması hasebiyle TRSBMKS12230 ISIN kodlu tahvilin de 10,0000.-TL(On Türk Lirası) fiyat ile herhangi bir iç verim ilerletmesi yapılmadan değerlendirilerek bu kıymete yansıtılan fiyat farkı sebebiyle oluşan 9.338.568,00.-TL’lik değer düşüklüğünün fonun alacaklarına yansıtılmış, bu tutara karşılık ayırmak amacıyla da yine 9.338.568,00.-TL’nin fonun borcuna yansıtılarak karşılık ayrılmıştır.