

**ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

#### *Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus*

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

#### *Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers


Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2015

# ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon'un Halka Arz Tarihi: 5 Aralık 2013			
30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	23.905.549	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Uygur Aksoy	
Birim Pay Değeri	0,011879	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	4	<p>Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon ("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.</p> <p>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.</p>	
Tedavül Oranı (%)(*)	20,12	Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya (top-down) hem de aşağıdan yukarıya (bottom-up) analizleri kullanır:	
Portföy Dağılımı %		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).	
Paylar	22,18	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.	
Özel Sektör Tahvil/Bono	60,32		
Ters Repo	1,65		
Yabancı Tahvil	6,77		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP")	5,25		
VIOP Teminat	3,25		
Döviz Mevduat	0,58		
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet			
Yatırım Riskleri		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Pay Kısıtlımları %			
Bankacılık			9,05
Cam			8,42
Elektrik			3,98
Holding			0,73
Toplam			22,18

(\*) 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)(*)		Toplam Getiri (%)	Eşik Değer (%)		Enflasyon Oranı % (***)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)(**)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
	01.01.2015 - 20.04.2015 Aralığı	20.04.2015 - 30.06.2015 Aralığı		2,47	1,85					
1 Ocak - 30 Haziran 2015	1,22	2,15	3,37	2,47	1,85	5,22	2,06	-	0,06	23.905.549
Dönemin Getirisi				4,32						

\* Fon'un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir.

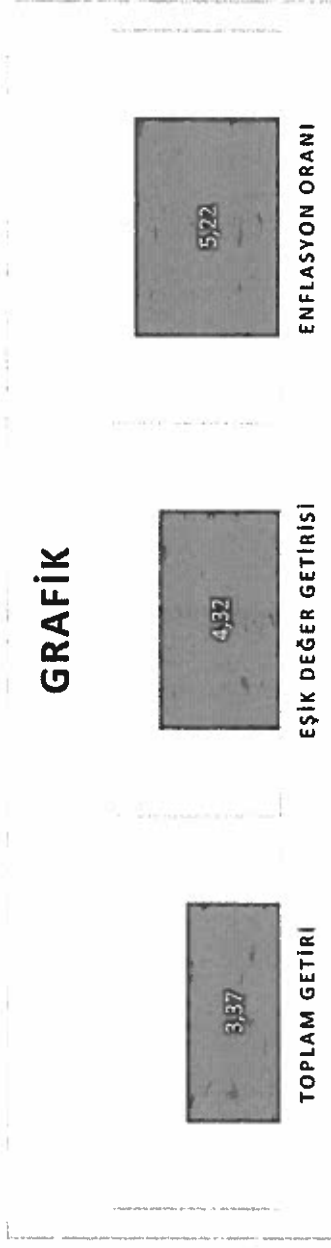
01.01.2015 - 20.04.2015 tarih aralığında Fon'un eşik değeri O/N Repo net olarak belirlenmiştir.

20.04.2015 - 30.06.2015 tarih aralığında Fon'un eşik değeri O/N Repo brüt olarak belirlenmiştir.

\*\* Eşik değer belirlenmesi sebebiyle karşılaştırma ölçütünün standart sapması hesaplanmamıştır.

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

#### GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

# ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 DÖNEMİNE AİT

### PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

#### C. DİPNOTLAR

- 1) Fon'un portföy yönetim şirketi aynı zamanda kurucu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup %100 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu 4 adet yatırım fonunun portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2015 itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 431.561.760 TL'dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon'da, 1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde net %2,55 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%2,55
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,97
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)	%0,97
Brüt Getiri	%3,52

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

(\*\*) "Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	230.353
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	23.752.418
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%0,97

## ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 DÖNEMİNE AİT

### PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde Fon'un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	26
Bağımsız Denetim Ücreti	0,01	2.715
Saklama Giderleri	0,18	41.716
Fon Yönetim Ücreti	0,52	123.822
Hisse Senedi Komisyonu	0,05	12.484
Tahvil Bono Komisyonu	0,01	1.202
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0,00	126
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,08	18.255
Türev Araçlar Komisyonu	0,02	5.620
Diğer	0,10	24.387
<b>Toplam</b>	<b>0,97</b>	<b>230.353</b>

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

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) 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.
- 2) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunuş raporu, Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.