

Ünlü Portföy
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

1 Mart 2018

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi
raporu ve 25 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu	
Finansal durum tablosu	
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	
Toplam net değer/net varlık değeri değişim tablosu	
Nakit akış tablosu	
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar	



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Sınırlı Olumlu Görüş

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki finansal tablolar, Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; 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 tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Fon portföyünde bulunan 10 Kasım 2015 vadeli bir özel sektör borçlanma senedinin vadesinde anapara ve kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır. Söz konusu borçlanma senedi 31 Aralık 2017 tarihli ilişikteki yer alan finansal tablolarda alacak olarak sınıflandırılmış olup, toplam 1.587.286 TL tutarındaki alacağın piyasa fiyatı ve beklenen nakit akışları belirsizlik içermektedir.



Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 28 Şubat 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); finansal tabloların 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.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.



- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

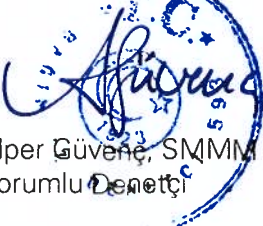
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	4.840.263	4.245
Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri	17	1.743.297	--
Ters Repo Alacakları	5	8.508.592	--
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	68.084	4.794.652
Diğer Alacaklar	5	1.587.276	1.480.936
Finansal Varlıklar	9	13.193.892	20.806.875
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	14	217.253	--
Toplam Varlıklar (A)		30.158.657	27.086.708
Yükümlülükler			
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	14	20.321	--
Diğer Borçlar	5	35.470	31.816
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		55.791	31.816
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		30.102.866	27.054.892

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	3.730.957	2.846.557
Temettü Gelirleri	11	--	8.552
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	11	(107.275)	(38.474)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	11	(110.747)	25.877
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1	--
Esas Faaliyet Gelirleri		3.512.936	2.842.512
Yönetim Ücretleri	8	(301.076)	(272.332)
Saklama Ücretleri	8	(33.099)	(27.398)
Denetim Ücretleri	8	(7.331)	(5.583)
Kurul Ücretleri	8	(5.799)	(5.219)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(112.816)	(85.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(4.832)	(13.116)
Esas Faaliyet Giderleri		(464.953)	(408.737)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		3.047.983	2.433.775
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		3.047.983	2.433.775
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		3.047.983	2.433.775

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dipnot referansı	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	27.054.892	25.024.888
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	3.047.983	2.433.775
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	18 --	--
Katılma Payı İade Tutarı (-)	18 (9)	(403.771)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	30.102.866	27.054.892

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜR
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		3.047.983	2.433.775
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		(25.046)	(625)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(3.730.957)	(2.846.557)
Temettü gelirleri ile ilgili Düzeltmeler		--	(8.552)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		110.747	(25.877)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artışla ilgili düzeltmeler		(1.743.297)	1.484.192
Alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(106.340)	59.067
Borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		3.654	(233.013)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler		(196.932)	--
Finansal varlıklardaki değişimler, net		7.502.236	(3.726.916)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan temettü		--	8.552
Alınan Faiz		3.730.957	2.846.557
Faaliyetlerden Sağlanan /(Kullanılan) Net Nakit		8.593.005	(9.397)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	18	--	--
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	18	(9)	(403.771)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(9)	(403.771)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		8.592.996	(413.168)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		8.592.996	(413.168)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	17	4.796.246	5.209.414
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	17	13.389.242	4.796.246

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. 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 unvanı "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 inancılı 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" unvanı SPK'nın 14 Nisan 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 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 1 Mart 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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 "nispi getiri" elde etme hedefi bulunmamaktadır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ (Devamı)

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.

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.

(b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Kurucu, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(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 imkân vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2016 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, geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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 2017 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 2017 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 Opsiyon Piyasası ("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).

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebelemektedir. 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 gerçeğe uygun 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).

(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 değişimin 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 (Dipnot 13).

(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 (Dipnot 16).

(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 yayınlanan 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 Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme 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 Piyasası'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.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara 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 Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

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 değerlendirir. 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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. 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 değerlendirir.

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun 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 Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar (Dipnot 9)		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Özel kesim tahviller	1.917.139	1.346.536
Toplam	1.917.139	1.346.536

Borçlar (Dipnot 6)

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	26.820	24.036
Toplam	26.820	24.036

b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenen fon yönetim ücreti	301.076	272.332
Toplam	301.076	272.332

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar ⁽¹⁾	8.508.592	--
Borsa Para Piyasasından alacaklar	68.084	4.794.652
Diğer alacaklar ⁽²⁾	1.587.276	1.480.936
Toplam	10.163.952	6.275.588
(1)	31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,30'dur (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).	
(2)	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 1.587.276 TL (31 Aralık 2016: 1.480.936 TL) değerindeki ilgili tutar alacak olarak sınıflandırılmış olup bu alacağa ilişkin finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	26.820	24.036
Ödenecek saklama ücreti	2.572	2.302
SPK kayıt ücreti	1.505	1.353
Ödenecek denetim ücreti	1.408	1.305
Diğer borçlar	3.165	2.820
Toplam	35.470	31.816

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 1.743.297 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Dipnot 4) ⁽¹⁾	301.076	272.332
Aracılık komisyon gideri ⁽²⁾	112.816	85.089
Saklama ücretleri	33.099	27.398
Denetim ücretleri	7.331	5.583
Kurul kayıt ücreti	5.799	5.219
Toplam	460.121	395.621

⁽¹⁾ 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 2016: %0,00288) oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

⁽²⁾ Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,1575 vadeli işlemler üzerinden de %0,525 aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2016: Hisse işlemleri %0,1575, vadeli işlemler %0,575).

9. FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Özel kesim tahviller	11.518.408	16.280.848
Hisse senetleri	1.155.006	4.526.027
Devlet tahvilleri	520.478	--
Toplam	13.193.892	20.806.875

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	11.280.000	11.518.408	11,32-19,21	15.972.250	16.280.848	13,14-15,08
Hisse senetleri	150.001	1.155.006	--	1.254.758	4.526.027	--
Devlet tahvilleri	300.000	520.478	TÜFE endeksli	--	--	--
Toplam		13.193.892			20.806.875	

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	30.102.866	27.054.892
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	--	--
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	30.102.866	27.054.892

11. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	3.730.957	2.846.557
Temettü gelirleri	--	8.552
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	(107.275)	(38.474)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	(110.747)	25.877
Toplam	3.512.935	2.842.512

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Esas faaliyetlerden diğer giderler ⁽¹⁾	4.832	13.116
Toplam	4.832	13.116

⁽¹⁾ 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde damga vergisi ile noter, harç ve tasdik ücretleri bulunmaktadır.

13. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadeli mevduat (Dipnot 17)	4.840.028	--
Diğer alacaklar		
İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar (Dipnot 5)	1.587.276	1.480.936
Toplam	6.427.304	1.480.936

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon sözleşmeleri	--	20.321	--	--
Swap işlemleri	217.253	--	--	--
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	217.253	20.321	--	--

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 değerleme 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:

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Maliyeti	Kayıtlı değeri	Maliyeti	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.840.263	4.840.263	4.245	4.245
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.743.297	1.743.297	--	--
Ters Repo Alacakları	8.508.592	8.508.592	--	--
Borsa Para Piyasası alacakları	68.084	68.084	4.794.652	4.794.652
Finansal varlıklar	13.062.706	13.193.892	20.898.440	20.806.875
Diğer alacaklar	1.587.276	1.587.276	1.480.936	1.480.936
Türev finansal araçlardan alacaklar	217.253	217.253	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	20.321	20.321	--	--
Diğer borçlar	35.470	35.470	31.816	31.816

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

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.k).
- 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 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	6.395.443	5.122.965	--
Hisse senetleri	1.155.006	--	--
Devlet tahvilleri	520.478	--	--
Toplam	8.070.927	3.205.826	1.917.139
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahviller	14.934.312	1.346.536	--
Hisse senetleri	4.526.027	--	--
Toplam	19.460.339	1.346.536	--

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadeli mevduat	4.840.028	--
Teminata verilen nakit benzerleri ⁽¹⁾	1.743.297	--
Ters repo alacakları	8.508.592	--
Borsa Para Piyasası Alacakları ⁽²⁾	68.084	4.794.652
Diğer hazır değerler ⁽³⁾	235	4.245
Toplam	15.160.236	4.798.897

⁽¹⁾ 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.743.297 TL'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

⁽²⁾ 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %15,10'dur (31 Aralık 2016: %10,10).

⁽³⁾ Fon'un saklama hesabındaki mevduat bakiyesini gösterir (31 Aralık 2016: 4.245).

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	15.160.236	4.798.897
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	1.743.297	--
Faiz tahakkukları (-)	27.697	2.651
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	13.389.242	4.796.246

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	27.054.892	25.024.888
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	3.047.983	2.433.775
Katılma payı ihraç tutarı	--	--
Katılma payı iade tutarı	(9)	(403.771)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	30.102.866	27.054.892
	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	1.951.115.384	1.982.759.140
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	--	--
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	--	(31.643.756)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.951.115.384	1.951.115.384

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 10.000.000.000 (31 Aralık 2016: 10.000.000.000) adettir.

18. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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.

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon 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.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		Ters Repo Alacakları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri			Diğer ⁽²⁾
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	--	--	--	1.804.529	4.840.263	8.508.592	1.811.381	--
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	217.253	4.840.263	8.508.592	1.811.381	--
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	1.587.276	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	1.587.276	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		Diğer ⁽²⁾
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar ⁽¹⁾	Ters Repo Alacakları	
31 Aralık 2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)⁽¹⁾	--	--	--	--	16.280.848	4.245	4.794.652
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	16.280.848	4.245	4.794.652
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer borçlar	35.470	35.470	35.470	--	--	--
Toplam	35.470	35.470	35.470	--	--	--

31 Aralık 2016	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer borçlar	31.816	31.816	31.816	--	--	--
Toplam	31.816	31.816	31.816	--	--	--

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	4.840.028	1.283.180	--	--
Diğer alacaklar	1.587.276	420.816	1.480.936	420.816
Toplam	6.427.304	1.703.996	1.480.936	420.816

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

31 Aralık 2017	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD doları net varlık/yükümlülük	642.730	(642.730)	642.730	(642.730)
2. ABD doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3. ABD doları net etkisi (1+2)	642.730	(642.730)	642.730	(642.730)
Toplam (3)	642.730	(642.730)	642.730	(642.730)

31 Aralık 2016	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD doları net varlık/yükümlülük	148.093	(148.093)	148.093	(148.093)
2. ABD doları riskinden korunan 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)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar**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 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduat	4.840.028	--
Borsa Para Piyasası alacaklar	68.084	4.794.652
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	8.508.592	--
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	12.038.886	16.280.848

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 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 net dönem karında 57.750 artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 226.301 TL).

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon, Tebliğin 17 ile 24 üncü maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi olmaksızın fonun bilgilendirme dokümanlarında yer alan yatırım stratejileri ve limitleri dahilinde yatırım yapabilir.

Fon'un yatırım stratejisi, Türk ve yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü piyasalarda, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli "mutlak getiri" yaratma hedefine dayanmaktadır. Bu çerçevede Fon'un belli bir vadede bir performans ölçütüne dayalı olarak "nispi getiri" elde etme hedefi bulunmamaktadır.

Yönetici ortaklık payı piyasası ve borçlanma araçları piyasasına ilişkin öngörülerini doğrultusunda (Yönlü Strateji: Directional Strategy), fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek "mutlak getiri" sağlamayı hedeflemektedir. Yönetici bu hedefi sağlamak üzere her iki yönde de (long-short) hareket etme esnekliğine sahiptir. Tezgah 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.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Yukarıdan aşağıya ve aşağıdan yukarıya analizleri sonucunda zaman zaman bir ortaklık payında veya pay grubunda uzun, aynı anda bir başka ortaklık payı veya pay grubunda kısa pozisyon alınması gerekebileceği gibi, farklı varlık gruplarında da eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alınması gerekebilir (örneğin; ortaklık paylarında kısa, vadeli döviz işlemlerinde uzun veya hazine bonosunda uzun, vadeli döviz işlemlerinde kısa gibi). Yönetici "Yönlü Strateji" dışında arbitraj ve benzeri "piyasa nötr-market neutral", yani piyasa hareketlerinden bağımsız işlemler vasıtasıyla ana stratejiyi destekleyen ve beklenen getiriyi yükseltmeyi hedefleyen girişimlerde de bulunabilir. Bu kapsamda başta ortaklık payları olmak üzere çeşitli yatırım araçlarından birinde uzun diğerinde kısa pozisyon alınabilir (pairs-trading).

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon'un sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon yatırım ve riskten korunma amacıyla amacıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-52.1) 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen tüm varlıklara yatırım yapılabilir.

Fon'un temel stratejisi öncelikli olarak borsada ve/veya borsa dışında işlem gören, ihraççı payları, swap sözleşmeleri ve ihraççı paylarına, ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura, finansal endekslere ve emtiaya dayalı türev araçlar, varantlar ve sertifikalar aracılığıyla uzun veya kısa pozisyon alınmasına dayandırılmıştır. Fon BIST nezdindeki Borçlanma Araçları Piyasası ile bankalar arası tezgah üstü piyasalarda Hazine Müsteşarlığı ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir. Portföye ayrıca yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ikraz iştirak senetleri ve yapılandırılmış yatırım aracı (kredi riskine dayalı yatırım aracı, vb.) alınabilir.

İkraz iştirak senetlerinin;

Fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi,

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm varlıklar ödünç işlemine konu edilebilir.

Fon portföyündeki varlıkları repo sözleşmeleri aracılığıyla geri satın alma vaadiyle elden çıkararak kısa vadeli likidite sağlayabilir veya ters repo sözleşmeleri aracılığıyla herhangi bir varlığı geri satma vaadiyle satın alarak dönemsel faiz getirisi sağlayabilir.

Fon'un toplam değerinin %30'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz.

Her gün sonu itibarıyla tek bir ortaklık payında alınan uzun veya kısa pozisyon fon toplam değerinin %20'sini geçmeyecektir.

Fon'un eşik değeri olarak KYD O/N Brüt Repo Endeksi belirlenmiştir. Eşik değer performans ücreti hesaplamasına baz oluşturacaktır. Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak Fon'un sabit bir varlık dağılımı hedefi olmadığından, bir karşılaştırma ölçütü kullanılmayacaktır.

Portföye "yatırım" ve/veya "riskten korunma" amacıyla, borsada ve/veya borsa dışında işlem gören, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura, finansal endekslere ve emtiaya dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışından dışından türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

Fon yatırımlarının odağında Türk mali varlıkları olmasına rağmen, dönemsel olarak, Türk mali piyasalarında ekonomik zarar beklentisinin veya risk algısının yükseldiği durumlarda, Yönetici yatırım veya riskten korunma amaçlı olarak yurt dışında ihraç edilen döviz cinsinden borçlanma araçlarında pozisyon alabilir, borsada ve/veya borsa dışında ortaklık paylarına, ortaklık pay endekslerine, faize, döviz/kura, finansal endekslere ve emtiaya dayalı forward, futures, varant, opsiyon, sertifika, yapılandırılmış yatırım aracı, ikraz iştirak senedi ve swap pozisyonları alabilir.

Portföye yalnızca G20, AB ve OECD üyesi ülkeler ve bu ülkelere bağlı devletlerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

Yatırım yapılabilecek yapılandırılmış yatırım araçlarının türleri şunlardır:

Ana para korumalı ürünler: Sabit getirili bir finansal varlıkla bir türev ürünün bileşiminden oluşur. Sabit getirili varlık anaparayı korurken, yatırımcı dayanak varlığın pozitif getirisine belli bir oranda iştirak etmektedir.

Gelir arttırıcı ürünler: Dayanak varlığı güncel piyasa fiyatının altından satın alma fırsatı verir, ancak bunun karşılığında, dayanak varlığa doğrudan yatırımdan farklı olarak vade sonunda elde edilebilecek maksimum kazanç başlangıçta belirlenen bir tavan seviyesiyle sınırlanır. Anapara korumalı ürüne göre daha risklidir. Bu kapsamda Türkiye’de ve yurtdışında ihraç edilmiş “iskontolu sertifikalar” fon portföyüne dahil edilebilir.

Katılım sağlayan ürünler: Dayanak varlığa direkt ve kolay bir şekilde 1:1 oranında katılım sağlayan ürünlerdir. Bu kapsamda Türkiye’de ve yurtdışında ihraç edilmiş “endeks sertifikaları” fon portföyüne dahil edilebilir.

Kredi riskine dayalı yatırım aracı (CLN): Bir veya birden fazla krediye dayalı türev araç (kredi riski) ile sıradan bir tahvili birleştiren melez araçlardır. Getirisi referans borçlunun (ihraççı veya tahvil sahibinden farklı üçüncü bir kişi veya kuruluştur) kredi değerliliğine ve/veya geri ödeme performansına bağlı olarak belirlenir.

Ünlü Portföy
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

1 Mart 2018



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

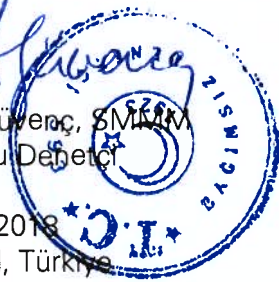
**Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un Fiyatının Hesaplanmasına
Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ünlü Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Alper Güvenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Sermaye Piyasası Aracı	İlişki	Valör	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Çarpanı	Valör ve Kalan (TL)	Fazl Olanın Sırası	Nominal Değer	Hissin Alınış Fiyatı	Sonuç Alınış Tarihi	Kısmiye Oranı	Hissin Sırası	Repo Teminat Tutarı	Günlük Ortalama Değer	Uzunluk	Grup	Tutarı
A. FAY																
GRUP TOPLAMI																
B. BORÇLANMA SENETLERİ																
B.1 DEVLET TAHVİLİ																
T.C. Hazine Müsteşarlığı		01.04.2020	TRSD04257119	4,00		2	150,000	184,16	22.11.2016	0,00			7,70	100,00	1,00	4,00
T.C. Hazine Müsteşarlığı		06.01.2021	TRSD00121116	2,00		2	100,000	170,83	29.08.2017	0,00			4,62	100,00	1,00	0,00
T.C. Hazine Müsteşarlığı		26.10.2022	TRSD001022110	2,00		2	100,000	145,33	29.08.2017	0,00				1,155,000	100,00	4,00
ARA TOPLAMI																
B.2 ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
İşbank Elektrik Dağıtım A.Ş.		27.09.2019	TRSD001091913	0,00		0	600,000	109,30	18.12.2017	0,00			114,26	600,00	5,00	2,42
Ülke Menkul Değerler A.Ş.		02.01.2018	TRSD001040016	0,00		1	500,000	100,00	20.11.2017	0,00			102,35	500,00	4,25	1,81
Ülke Menkul Değerler A.Ş.		04.01.2018	TRSD001040004	0,00		1	1,000,000	100,00	07.12.2017	0,00			99,43	1,000,00	8,34	1,55
Ülke Menkul Değerler A.Ş.		11.01.2018	TRSD001040014	0,00		1	400,000	100,00	07.12.2017	0,00			80,29	400,00	3,33	1,42
Avant Enerji A.Ş.		27.09.2019	TRSD001040014	15,00		4	3,000,000	100,12	18.12.2017	0,00			101,10	3,000,000	10,02	4,64
İstanbul Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.		21.05.2019	TRSD001040014	19,21		4	3,600,000	100,10	24.11.2017	0,00			102,01	3,600,000	30,50	12,97
İstanbul Menkul Değerler A.Ş.		08.06.2018	TRSD001040012	13,88		4	500,000	101,17	25.12.2017	0,00			101,17	500,000	4,20	1,79
M.P. Sağlık Hizmetleri A.Ş.		11.10.2018	TRSD001040012	15,37		4	210,000	101,21	25.12.2017	0,00			102,21	210,000	1,81	0,77
Selçuk Lojistik Hizmetleri A.Ş.		14.02.2020	TRSD001040012	15,36		4	1,500,000	100,00	15.12.2017	0,00			102,21	1,500,000	12,54	5,33
VDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.		16.08.2018	TRSD001040012	11,32		4	1,400,000	102,01	18.12.2017	0,00			102,21	1,400,000	13,58	5,76
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.				14,38		4	11,200,000							11,518,408	95,68	40,68
ARA TOPLAMI																
GRUP TOPLAMI																
C. TÜREV ARAÇLAR																
Opsiyon		29.01.2018	USDTRY2901				(3,730,000)	0,0004	26.12.2017	0,00			0,0005	(20,321)	100,00	(0,07)
GRUP TOPLAMI																
D. TERS REPO																
T.C. Hazine Müsteşarlığı		02.01.2018	TRSD001040018	12,00			5,000,740	94,07	29.12.2017			5,415,190	94,16	50,02	50,02	17,69
T.C. Hazine Müsteşarlığı		02.01.2018	TRSD001040018	12,00			3,504,718	163,98	29.12.2017			2,144,385	164,15	41,18	41,18	12,17
GRUP TOPLAMI																
E. VADELİ																
REYDİT		02.01.2018		4,25			1,273,805	100,00	26.11.2017	0,00			100,00	100,00	100,00	17,04
Valüt Mecidiye (Derece)																
GRUP TOPLAMI																
E. BORSA PARA PİYASASI																
İİP		02.01.2018		15,10			68,113	100,000,000	29.12.2017	16,29			100,124,09	68,084	100,00	0,24
GRUP TOPLAMI																
F. TEMİNAT İŞLEMLERİ																
VİOP Nakit							68,113		27.01.2017					1,741,297	100,00	6,16
GRUP TOPLAMI																
GRUP TOPLAMI																
PORTFÖYÜN DEĞERİ																
							19,596,753							20,317,533	100,00	100,000

FonD Portföy Menkul Değerli Varlıkların Sıralama

31.12.2016 Tarihinde
FonD Raporu Tutarları (TL)

Sermaye Piyasası Aracı	İsim	Vade	ISIN Kodu	Nominal Tutar (TL)	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödemesi (Yıllık)	Nominal Değer	Birim Alınan Tutar	Satın Alınan Tarih	İç Iskonto (Oran)	Borsa Stoklarına Yatırım	Rep. Terminat Tutarı	Günlük Varsayımlı Değer	Yatırım Değerleri	Grup Tutarı	Toplam Tutar
A. PİYASALAR	HİZMET TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI						100.000	11.69	22.11.2016				10.80	1.080.000	0.24	0.04
	GÖZDE GİRİŞİM						750.000	1.24	22.11.2016				1.79	179.000	0.04	0.01
	TÜRK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.						200.000	5.53	20.06.2016				1.35	1.012.500	0.22	0.04
	TÜRK İŞ BANKASI A.Ş.						1	2.31	16.06.2015				5.01	1.002.000	0.22	0.04
	TÜRK İŞ BANKASI A.Ş.						55.000	16.79	16.12.2016				2.84	888.800	0.20	0.08
B. BORÇLANMA SEHETLERİ	HİSSEY ELEKTRİK İMALAT TAHHİT ve TİCARET A.Ş.						49.757	12.79	12.10.2016				7.31	36.172.4	0.08	0.01
							1.254.750							4.526.027		0.18
	İNÜT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01.03.2017	TRIS10TMD000014	0.00		0	1.000.000	100.00	15.12.2016	-0.03			100.46	1.004.550	0.06	0.04
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ	26.01.2017	TRIS10TMD000058	0.00		0	342.250	100.00	22.12.2016	0.01			99.92	341.986	0.02	0.01
	MÜHÜRİSLİK TAHHİT VE TİCARET A.Ş.	03.05.2017	TRISA1ST51717	0.00		0	400.000	101.17	08.10.2015	0.04			102.20	408.789	0.03	0.02
B. ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						1.000.000	100.00	25.11.2015	0.02			101.56	1.015.546	0.06	0.04
	MÜHÜRİSLİK TAHHİT VE TİCARET A.Ş.						400.000	100.00	01.12.2016	0.01			101.26	911.554	0.06	0.04
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						400.000	101.08	07.03.2016	0.04			102.26	409.104	0.03	0.02
	MÜHÜRİSLİK TAHHİT VE TİCARET A.Ş.						430.000	101.11	17.04.2015	0.01			102.91	442.505	0.03	0.02
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						2.930.000	101.63	08.03.2016	0.01			102.91	3.015.210	0.19	0.12
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						120.000	96.47	12.08.2016	0.17			99.08	118.897	0.01	0.01
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						3.880.000	100.00	03.09.2015	0.04			102.50	3.918.000	0.24	0.15
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						2.760.000	100.00	26.06.2015	0.04			102.50	2.829.000	0.17	0.11
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						1.300.000	100.00	26.06.2015	0.03			102.50	1.345.032	0.11	0.07
	ALİ ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ						10.000	103.24	03.08.2016	0.03			101.75	10.175	0.00	0.00
C. BORSA PARA PİYASASI							15.972.250							16.280.847		0.64
	TAKASBANK	02.01.2017		0.10			4.795.978	100.000.000	30.12.2016	10.62%			100.050.00	4.794.652	100.00	18.73
							4.795.978							4.794.652	100.00	18.73
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ														25.601.526		1.000

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜR VE
MÜHÜR VE MÜHÜR A.Ş.

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	28.317.533	100,00	94,07	25.601.526	100,00	94,63
B. HAZİR DEĞERLER (+)	16.274	100,00	0,05	4.246	100,00	0,02
a) Kasa	0	--	--	--	--	--
b) Bankalar	16 039	98,56	0,05	--	--	--
c) Diğer Hazır Değerler	235	1,44	--	4 246	100,00	0,02
C. ALACAKLAR (+)	1.804.529	100,00	5,99	1.480.936	100,00	5,47
a) Takastan Alacaklar	0	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	1 804 529	100,00	5,99	1 480 936	100,00	5,47
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	0	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	35.470	100,00	0,12	30.511	100,00	0,11
a) Takasa Borçlar	0	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	26 820	75,61	0,09	24 036	78,78	0,09
c) Odenecek Vergi	0	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	0	--	--	--	--	--
d) Krediler	0	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	8 650	24,39	0,03	6 475	21,22	0,02
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	30.102.866	100,00	100,00	27.054.892	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10 000 000 000			10 000 000 000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	0			--		

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.