

Ünlü Portföy  
Dördüncü 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 24 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

### Görüş

Ünlü Portföy Dördüncü 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, ilişikteki finansal tablolar, Ünlü Portföy Dördüncü Serbest 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'na ("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.

### Görüşün Dayanağı

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 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 Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

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

|                                                                                    |                     | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                    | Dipnot<br>referansı | 31 Aralık 2017                   | 31 Aralık 2016                   |
| <b>Varlıklar</b>                                                                   |                     |                                  |                                  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                          | 15                  | 2.655.354                        | 9.204.378                        |
| Borsa Para Piyasası Alacakları                                                     | 5                   | 40.049                           | 406.225                          |
| Diğer Alacaklar                                                                    | 5                   | 36.709                           | --                               |
| Finansal Varlıklar                                                                 | 7                   | 11.034.870                       | 7.939.254                        |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                        |                     | <b>13.766.982</b>                | <b>17.549.857</b>                |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                               |                     |                                  |                                  |
| Diğer Borçlar                                                                      | 5                   | 30.897                           | 26.377                           |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b><br><b>(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                     | <b>30.897</b>                    | <b>26.377</b>                    |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                       |                     | <b>13.736.085</b>                | <b>17.523.480</b>                |

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

A.G.

**Ünlü Portföy Dördüncü 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<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                          | Dipnot<br>referansı | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017       | 7 Haziran -<br>31 Aralık 2016    |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                     |                                  |                                  |
| Faiz Gelirleri                                                           | 9                   | 739.020                          | 137.479                          |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 9                   | 1.206.114                        | 533.628                          |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 9                   | 342.076                          | 276.318                          |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                       |                     | 3                                | 1                                |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                           |                     | <b>2.287.213</b>                 | <b>947.426</b>                   |
| Yönetim Ücretleri                                                        | 6                   | (198.331)                        | (35.019)                         |
| Saklama Ücretleri                                                        | 6                   | (21.518)                         | (4.986)                          |
| Denetim Ücretleri                                                        | 6                   | (17.797)                         | (5.949)                          |
| Kurul Ücretleri                                                          | 6                   | (3.080)                          | (951)                            |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                        | 6                   | (113)                            | (1.894)                          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                       | 10                  | (868)                            | (985)                            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                           |                     | <b>(241.707)</b>                 | <b>(49.784)</b>                  |
| <b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>                                        |                     | <b>2.045.506</b>                 | <b>897.642</b>                   |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                               |                     | <b>--</b>                        | <b>--</b>                        |
| <b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>                                           |                     | <b>2.045.506</b>                 | <b>897.642</b>                   |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                              |                     | <b>--</b>                        | <b>--</b>                        |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>            |                     | <b>2.045.506</b>                 | <b>897.642</b>                   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**Ünlü Portföy Dördüncü 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<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                          | Dipnot<br>referansı | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017        | 7 Haziran -<br>31 Aralık 2016    |
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    |                     | <b>17.523.480</b>                | <b>--</b>                        |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 16                  | 2.045.506                        | 897.642                          |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 16                  | 1.096.019                        | 16.625.838                       |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | 16                  | (6.928.920)                      | --                               |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                     | <b>13.736.085</b>                | <b>17.523.480</b>                |

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

R.G.



**Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

|                                                                                                              |                        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                              | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017       | 7 Haziran -<br>31 Aralık 2016    |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                            |                        |                                  |                                  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                 |                        | <b>2.045.506</b>                 | <b>897.642</b>                   |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                               |                        |                                  |                                  |
| Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler                                                                     |                        | (410)                            | (378)                            |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                           |                        | (739.020)                        | (137.479)                        |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              |                        | (342.076)                        | (276.318)                        |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                        |                                  |                                  |
| Alacaklardaki Azalış/(Artışla) İlgili Düzeltmeler                                                            |                        | (36.709)                         | --                               |
| Borçlardaki Azalış/(Artışla) İlgili Düzeltmeler                                                              |                        | 4.520                            | 26.377                           |
| Finansal Varlıklardaki Azalış/(Artışla) İlgili Düzeltmeler                                                   |                        | (2.753.540)                      | (7.662.936)                      |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit Akışları</b>                                                |                        |                                  |                                  |
| Alınan Faiz                                                                                                  |                        | 739.020                          | 137.479                          |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan /(kullanılan)net nakit</b>                                                        |                        | <b>(1.082.709)</b>               | <b>(7.015.613)</b>               |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                          |                        |                                  |                                  |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 16                     | 1.096.019                        | 16.625.838                       |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 16                     | (6.928.920)                      | --                               |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           |                        | <b>(5.832.901)</b>               | <b>16.625.838</b>                |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                        | <b>(6.915.610)</b>               | <b>9.610.225</b>                 |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                        |                        | <b>--</b>                        | <b>--</b>                        |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                        | <b>(6.915.610)</b>               | <b>9.610.225</b>                 |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                               | 15                     | <b>9.610.225</b>                 | <b>--</b>                        |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                        | 15                     | <b>2.694.615</b>                 | <b>9.610.225</b>                 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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 Dördüncü Serbest Fon ("Fon")'u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon" olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.

Ünlü Portföy A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 53'üncü maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu ("Fon") kurulmuştur.

Fon, 7 Haziran 2016 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") izni ile kurulmuş, 1 Eylül 2016 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

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

Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon'un ("Fon") portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi, Fon'un yatırım stratejisi, ikili işlemler (pair trade) ya da kısa/uzun hisse (long/short equity) isimleriyle anılan, aralarında korelasyon bulunan iki farklı pay senedi ya da bir pay senedi ve bir endeks arasında oluşabilecek fiyat tutarsızlıklarından, yani tarihsel korelasyonlarda ortaya çıkan sapmalardan yararlanmak amacıyla eşanlı alınan uzun ve kısa pozisyonlara yatırım yaparak uzun dönemli ve sürekli mutlak getiri elde etmektir. Yönetici, yatırım kararını istatistiksel ya da temel analizlere dayanarak verebilir.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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)

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyar.

Fon, Tebliğ'in 17 ile 24'üncü maddelerinde yer alan fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oransal sınırlamalara ve diğer şartlara tabi olmaksızın fon izahnamesinde belirtilen yatırım stratejisi ve limitleri dahilinde yatırım yapabilir.

Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen TL ve döviz cinsi tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Yatırım yapılan varlıklarda riskten kaçınma veya getiri elde etme amaçlı uzun veya kısa pozisyon alınabilir. Mutlak getiri amacını gerçekleştirmek ve/veya riskten korunmak için farklı stratejilere yatırım yapılabilir, piyasa öngörülerini doğrultusunda net uzun ya da net kısa pozisyon taşınabilir, kredi alınabilir, kredi riskini hedge etmek amacıyla kredi riskine dayalı sözleşmelere yatırım yapılabilir, kaldıraçlı ve türev ürünler kullanılabilir. Fonun likidite ya da vade açısından bir sınırlaması yoktur.

### 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 ölçümünde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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

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

##### (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.

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

A.G.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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)

#### 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 imkan 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 7 Haziran - 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, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### 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 15).

##### (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.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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 muhasebeleştirmektedir. 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 7).

##### (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 11).

##### (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 14).

##### (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 Dördüncü 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 olduğu 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 olduğu 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 Dördüncü 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 değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

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

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, 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 Dördüncü 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   |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Finansal varlıklar (Dipnot 7)</b>             |                |                  |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Özel kesim tahviller | --             | 1.750.895        |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>--</b>      | <b>1.750.895</b> |

#### Borçlar (Dipnot 5)

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 15.194        | 18.435        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>15.194</b> | <b>18.435</b> |

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

|                                                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 7 Haziran –<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler</b>                                 |                            |                               |
| Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenen fon yönetim ücreti (Dipnot 6) | 198.331                    | 35.019                        |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>198.331</b>             | <b>35.019</b>                 |

#### 5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

|                                | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Alacaklar</b>               |                |                |
| Borsa para piyasası alacakları | 40.049         | 406.225        |
| Diğer alacaklar                | 36.709         | --             |
| <b>Toplam</b>                  | <b>76.758</b>  | <b>406.225</b> |

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).



## Ünlü Portföy Dördüncü 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 (Devamı)

|                                                              | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Borçlar</b>                                               |                |                |
| İlişkili taraflara ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 15.194         | 18.435         |
| Ödenecek denetim ücreti                                      | 13.864         | 5.949          |
| Ödenecek saklama ücreti                                      | 992            | 959            |
| SPK Kayıt ücreti                                             | 687            | 876            |
| Diğer borçlar                                                | 160            | 158            |
| <b>Toplam</b>                                                | <b>30.897</b>  | <b>26.377</b>  |

### 6. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 7 Haziran –<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4) <sup>(1)</sup> | 198.331                    | 35.019                        |
| Saklama ücretleri                           | 21.518                     | 4.986                         |
| Denetim ücretleri                           | 17.797                     | 5.949                         |
| Kurul kayıt ücreti                          | 3.080                      | 951                           |
| Aracılık komisyon gideri <sup>(2)</sup>     | 113                        | 1.894                         |
| <b>Toplam</b>                               | <b>240.839</b>             | <b>48.799</b>                 |

<sup>(1)</sup> 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 %0,005 (31 Aralık 2016: %0,005) oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

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

### 7. FİNANSAL VARLIKLAR

#### Finansal varlıklar

|                                             | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016   |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b> |                   |                  |
| Yabancı tahviller                           | 11.034.870        | 6.188.359        |
| Özel sektör tahvilleri (Dipnot 4)           | --                | 1.750.895        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>11.034.870</b> | <b>7.939.254</b> |

## Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 7. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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 (%) |
| Yabancı tahviller                 | 2.875.000      | 11.034.870        | 5,00-12,25     | 1.800.000      | 6.188.359        | 10,31-12,00    |
| Özel sektör tahvilleri (Dipnot 4) | --             | --                | --             | 1.736.500      | 1.750.895        | --             |
| <b>Toplam</b>                     |                | <b>11.034.870</b> |                |                | <b>7.939.254</b> |                |

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

### 8. 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                  | 13.736.085        | 17.523.480        |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                 | --                | --                |
| <b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>13.736.085</b> | <b>17.523.480</b> |

### 9. HASILAT

|                                                                 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 7 Haziran –<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Faiz gelirleri                                                  | 739.020                    | 137.479                       |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar     | 1.206.114                  | 533.628                       |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar | 342.076                    | 276.318                       |
| <b>Toplam</b>                                                   | <b>2.287.210</b>           | <b>947.425</b>                |

### 10. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|                                                   | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 7 Haziran –<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>         |                            |                               |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                | 3                          | 1                             |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>3</b>                   | <b>1</b>                      |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>         |                            |                               |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler <sup>(1)</sup> | 868                        | 985                           |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>868</b>                 | <b>985</b>                    |

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde damga vergisi ve noter, harç ve tasdik ücretleri bulunmaktadır.

## Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon

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

### 11. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon portföyündeki dövizli bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b> |                   |                   |
| Vadeli mevduat (Dipnot 15)       | 2.635.615         | 9.203.816         |
| Vadesiz mevduat (Dipnot 15)      | 18.860            | --                |
| <b>Finansal varlıklar</b>        |                   |                   |
| Yabancı tahviller (Dipnot 7)     | 11.034.870        | 6.188.359         |
| <b>Toplam</b>                    | <b>13.689.345</b> | <b>15.392.175</b> |

### 12. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

### 13. FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

#### a. Finansal varlıklar:

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 Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 13. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (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      | 2.655.354      | 2.655.354      | 9.204.378      | 9.204.378      |
| Borsa Para Piyasası alacakları | 40.049         | 40.049         | 406.225        | 406.225        |
| Finansal varlıklar             | 10.844.213     | 11.034.870     | 8.185.916      | 7.939.254      |
| Diğer alacaklar                | 36.709         | 36.709         | --             | --             |
| Diğer borçlar                  | 30.897         | 30.897         | 26.377         | 26.377         |

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  |
|----------------------|------------------|-------------------|-----------|
| Yabancı tahviller    | --               | 11.034.870        | --        |
| <b>Toplam</b>        | <b>--</b>        | <b>11.034.870</b> | <b>--</b> |
| 31 Aralık 2016       | Seviye 1         | Seviye 2          | Seviye 3  |
| Yabancı tahviller    | 6.188.359        | --                | --        |
| Özel kesim tahviller | --               | 1.750.895         | --        |
| <b>Toplam</b>        | <b>6.188.359</b> | <b>1.750.895</b>  | <b>--</b> |

### 14. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon**

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

**15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                               | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>              |                  |                  |
| Bankalardaki mevduatlar                       | 2.654.475        | 9.203.816        |
| Vadesiz mevduat (Döviz)                       | 18.860           | --               |
| Vadeli mevduat (Döviz) <sup>(1)</sup>         | 2.635.615        | 9.203.816        |
| Borsa Para Piyasası Alacakları <sup>(2)</sup> | 40.049           | 406.225          |
| Diğer hazır değerler                          | 879              | 562              |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>2.695.403</b> | <b>9.610.603</b> |

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 2.635.615 TL karşılığı 698.750 ABD Doları vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %1,25 ile %1,75 aralığındadır (31 Aralık 2016: 9.203.816 TL karşılığı 2.615.208 ABD Doları, faiz oranı %0,75).

<sup>(2)</sup> 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,8'dir (31 Aralık 2016: %10,62).

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                                       | 2.695.403        | 9.610.603        |
| Faiz tahakkukları (-)                                           | 788              | 378              |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>2.694.615</b> | <b>9.610.225</b> |

**16. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                                                       | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak / 7 Haziran itibarıyla toplam değeri /net varlık değeri</b> | <b>17.523.480</b> | <b>--</b>         |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış                            | 2.045.506         | 897.642           |
| Katılma payı ihraç tutarı                                             | 1.096.019         | 16.625.838        |
| Katılma payı iade tutarı                                              | (6.928.920)       | --                |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>           | <b>13.736.085</b> | <b>17.523.480</b> |

## Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

|                                                           | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak / 7 Haziran itibarıyla (Adet)                      | 15.459.999        | --                |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)            | 920.158           | 15.459.999        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)        | (5.642.640)       | --                |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b> | <b>10.737.517</b> | <b>15.459.999</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 40.000.000.000 (31 Aralık 2016: 500.000.000) adettir.

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

### 18. 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 Dördüncü Serbest Fon

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

### 18. 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      |                   |                       |                                 |                         |                      |
|                                                                                                                                               | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar | Finansal<br>Varlıklar | Nakit ve<br>Nakit<br>Benzerleri | Ters Repo<br>Alacakları | Diğer <sup>(1)</sup> |
| <b>31 Aralık 2017</b>                                                                                                                         |                      |                   |                      |                   |                       |                                 |                         |                      |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>                                             | --                   | --                | --                   | --                | 11.034.870            | 2.655.354                       | --                      | 40.049               |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                              | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer                                                             | --                   | --                | --                   | --                | 36.709                | 2.655.354                       | --                      | 40.049               |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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                                                                                 | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                          | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                           | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                          | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                           | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                   | --                   | --                | --                   | --                | --                    | --                              | --                      | --                   |

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

## Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon

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

### 18. 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 |                  | Ters Repo Alacakları | Diğer <sup>(1)</sup> |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Finansal Varlıklar        | Nakit Benzerleri |                      |                      |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                                                                                                            |                  |             |                 |             |                           |                  |                      |                      |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>                                                    | --               | --          | --              | --          | 7.939.254                 | 9.204.378        | --                   | 406.225              |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                        | --               | --          | --              | --          | 7.939.254                 | 9.204.378        | --                   | 406.225              |
| 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                                                                 | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |
| 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                                                                                                      | --               | --          | --              | --          | --                        | --               | --                   | --                   |

<sup>(1)</sup> Finansal yatırımlar içerisinde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen 1.750.895 TL tutarında özel sektör tahvil bulunmaktadırlar (Dipnot 4).

<sup>(2)</sup> Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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



## Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 18. 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<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 1 ay - 3 ay<br>arası | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> |               |                                                |                      |                  |                  |                  |
| Diğer Borçlar                                   | 30.897        | 30.897                                         | 30.897               | --               | --               | --               |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                     | <b>30.897</b> | <b>30.897</b>                                  | <b>30.897</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>        |

| 31 Aralık 2016                                  | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 1 ay - 3 ay<br>arası | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> |               |                                                |                      |                  |                  |                  |
| Diğer Borçlar                                   | 26.377        | 26.377                                         | 26.377               | --               | --               | --               |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                     | <b>26.377</b> | <b>26.377</b>                                  | <b>26.377</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>        |

#### iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

##### Kur riski

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

##### Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi:

|                           | 31 Aralık 2017    |                  | 31 Aralık 2016    |                  |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                           | TL Karşılığı      | ABD Doları       | TL Karşılığı      | ABD Doları       |
| Nakit ve nakit benzerleri | 2.654.475         | 703.750          | 9.203.816         | 2.615.315        |
| Finansal varlıklar        | 11.034.870        | 2.925.547        | 6.188.359         | 1.758.456        |
| <b>Toplam</b>             | <b>13.689.345</b> | <b>3.629.297</b> | <b>15.392.175</b> | <b>4.373.771</b> |

**Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon**

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

**18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar (devamı)****Kur riski (Devamı)**

| 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/yükümlülüğü       | 1.368.934                       | (1.368.934)                      | 1.368.934                       | (1.368.934)                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)  | --                              | --                               | --                              | --                               |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)               | 1.368.934                       | (1.368.934)                      | 1.368.934                       | (1.368.934)                      |
| <b>TOPLAM (3)</b>                          | <b>1.368.934</b>                | <b>(1.368.934)</b>               | <b>1.368.934</b>                | <b>(1.368.934)</b>               |
| 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/yükümlülüğü       | 1.539.218                       | (1.539.218)                      | 1.539.218                       | (1.539.218)                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)  | --                              | --                               | --                              | --                               |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)               | 1.539.218                       | (1.539.218)                      | 1.539.218                       | (1.539.218)                      |
| <b>TOPLAM (3)</b>                          | <b>1.539.218</b>                | <b>(1.539.218)</b>               | <b>1.539.218</b>                | <b>(1.539.218)</b>               |

**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 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>       |                |                |
| Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat | 2.635.615      | 9.203.816      |
| Borsa Para Piyasası alacakları             | 40.049         | 406.225        |
| Finansal varlıklar                         |                |                |
| Özel sektör tahvilleri                     | --             | 1.750.895      |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>    |                |                |
| Finansal varlıklar                         |                |                |
| Özel sektör tahvilleri                     | 11.034.870     | 6.188.359      |

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı net dönem karı 110.349 TL artacak veya 110.349 TL azalacaktı (31 Aralık 2016: 61.883 TL artış ve azalış).

**Fiyat riski**

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır)

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

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

## Ünlü Portföy Dördüncü 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 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. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un ana yatırım stratejisi, Türk Lirası veya döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Dolan (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon ana stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuklara, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/dövizde endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobond'lar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), ve altın ve diğer kıymetli madenleri ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları paylarına yer verebilecektir.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (hisse senetleri ve Borçlanma araçları), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık /teminatlı, menkul kıymetler, yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülasyon ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.

Ana stratejiyi desteklemek üzere, diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir. Söz konusu işlemler yurt içi veya yurtdışı Borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da işlemler gerçekleştirilebilir.

Arbitraj amaçlı "piyasa nötr" işlemler dışında Fon Yönetimi'nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir.

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

R.G.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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 TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyüne hisse senedine dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz iştiraki senetleri (loan participation note) ve kredi riskine dayalı yatırım aracı (CLN) gibi enstrümanlar ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) dahil edilebilecektir.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için asgari ve azami bir sınırlama getirilmemiştir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihi ve/veya pay senedi repo/ ters repo işlemleri yapılabilecektir.

Fonun eşik değeri Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği-TKYD tarafından yayınlanan "TKYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (USD)"dir. Fonun fiyatı TL bazında hesaplandığından, eşik değer getirisi TL/USD kurundaki değişim ile çarpılarak hesaplanacaktır. Buna göre eşik değer getirisi şu şekilde hesaplanır:

$$\text{“(Dönem Sonu KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi USD / Dönem Başı KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi USD) x (Dönem Sonu USD/TL TCMB Alış Kuru / Dönem Başı USD/TL TCMB Alış Kuru) – 1”}$$

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla forward, faiz, döviz/kur, emtia ve finansal endekslere dayalı türev araçlar(vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmeleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın dahil edilebilir.

Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı hisse senedi ve endeks, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünler) ve/veya repo/ters repo dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı hisse senedi ve endeks, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünler) ve/veya repo/ters repo karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetlerinin seçiminde Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 4.1.6. ve 4.1.2.2. maddelerinde yer alan aşağıdaki esaslara uyulur.

Fon, borsada işlem görme şartı hariç olmak üzere Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber’in 4.1.2.1.(A) maddesinde belirtilen şartların sağlanması kaydıyla ikraz iştirak senetlerine yatırım yapabilir. Buna ilaveten, ikraz iştirak senetlerinin fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması zorunludur. Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber’in 4.1.6. maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

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

A.G.

## Ünlü Portföy Dördüncü 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 TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurt dışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

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:

**Anapara 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 tahvil 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.

Portföye dâhil edilen yapılandırılmış yatırım araçları seçiminde Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 4.1.2. ve 4.1.2.2. bölümleri ile 4.1.6 kısmında bölümlerinde yer alan aşağıdaki esaslara uyulur.

Portföyde yer alacak yapılandırılmış yatırım araçlarının;

Fonun yatırım stratejisine ve risk yapışma uygun olması,

Tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir.

Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak yukarıda belirlenen şartların tamamı aranır. Buna ilaveten, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının;

İhraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması,

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması zorunludur.

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

A.G.

## **Ünlü Portföy Dördüncü 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

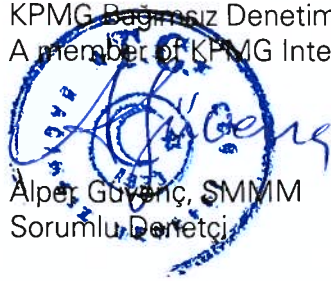
**Ünlü Portföy Dördüncü Serbest Fon'un Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak  
Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri  
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına  
İlişkin Rapor**

Ünlü Portföy Dördüncü 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 Dördüncü 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'nin ("Kurucu") 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 Güvenç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

| Sermaye Piyasası Aracı<br>Fon Tanımı (Türk)                  | Branş                                | Vade       | ISIN Kodu    | Nominal Fazl Ortan | Vadeye Kalan Gün | Fazl Ödeme Sırası | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç Iskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Türü | Günlük Birim Değer | Totale Değer/Net Varlık Değeri | Grup Uyakım<br>(%) % |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>A. BORSALANMA SERMAYELERİ</b><br><b>Fon Tanımı (Türk)</b> | Türkçe Sınırlı Kalkınma Bankası A.Ş. | 30.10.2019 | XS1117601796 | 0,03%              |                  | 6                 | 700.000       | 100,05            | 30.10.2017        |                  |                   |                   | 102,53             | 2.707.236                      | 20%                  |
|                                                              | Yeni ve Kredi Bankası A.Ş.           | 24.02.2022 | XS157139754  | 0,03%              |                  | 6                 | 200.000       | 105,52            | 02.08.2017        |                  |                   |                   | 104,20             | 786.026                        | 8%                   |
|                                                              | Türkçe Vakıflar Bankası T.A.Ş.       | 01.11.2022 | XS0849728190 | 0,03%              |                  | 6                 | 900.000       | 101,27            | 06.12.2017        |                  |                   |                   | 99,98              | 3.593.963                      | 13%                  |
|                                                              | Türkçe İy Bankası A.Ş.               | 10.12.2023 | XS1003016018 | 0,03%              |                  | 6                 | 300.000       | 110,29            | 25.09.2017        |                  |                   |                   | 107,04             | 1.211.176                      | 12%                  |
|                                                              | Türkçe Garanti Bankası A.Ş.          | 24.05.2027 | XS1017531063 | 0,06%              |                  | 12                | 275.000       | 100,05            | 25.05.2017        |                  |                   |                   | 100,22             | 1.115.820                      | 15%                  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                          | Türkçe İy Bankası A.Ş.               | 29.06.2028 | XS1023796072 | 0,03%              |                  | 6                 |               | 100,32            | 14.07.2017        |                  |                   |                   | 100,33             | 1.140.851                      | 16%                  |
|                                                              |                                      |            |              |                    |                  |                   | 2.675.000     |                   |                   |                  |                   |                   |                    | 10.276.673                     | 100%                 |
| <b>B. VADELİ MEYDUT</b><br><b>Vadeli Mevduat (Dviz)</b>      | HİRCANILANK A.Ş.                     | 02.01.2018 |              | 0,02%              |                  |                   | 330.122       | 100,00            | 22.12.2017        | 0,00%            |                   |                   | 100,05             | 1.245.784                      | 47%                  |
|                                                              | HİRCANILANK A.Ş.                     | 02.01.2018 |              | 0,03%              |                  |                   | 367.869       | 100,00            | 20.12.2017        | 0,00%            |                   |                   | 100,01             | 1.387.708                      | 53%                  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                          |                                      |            |              |                    |                  |                   | 697.991       |                   |                   |                  |                   |                   |                    | 2.633.493                      | 100%                 |
| <b>J.YABANCI TAHVİL</b><br><b>Yabancı Tahvil</b>             | Türkçe İy Bankası A.Ş.               | 25.06.2021 | XS1079527211 | 0,03%              |                  | 6                 | 200.000       | 97,18             | 16.12.2016        | 0,00%            |                   |                   | 100,51             | 758.197                        | 6%                   |
|                                                              |                                      |            |              |                    |                  |                   | 200.000       |                   |                   |                  |                   |                   |                    | 758.197                        | 100%                 |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                          |                                      |            |              |                    |                  |                   |               |                   |                   |                  |                   |                   |                    |                                | 6%                   |
| <b>E. BORSA PARA PİYASASI</b><br><b>İlipt</b>                |                                      | 02.01.2018 |              | 0,13%              |                  |                   | 40.065        | 100,000           | 20.12.2017        | 00,01.1900       |                   |                   | 100,121.63         | 40.049                         | 0,00                 |
|                                                              |                                      |            |              |                    |                  |                   | 40.065        |                   |                   |                  |                   |                   |                    | 40.049                         | 100%                 |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                          |                                      |            |              |                    |                  |                   |               |                   |                   |                  |                   |                   |                    |                                | 0%                   |
|                                                              |                                      |            |              |                    |                  |                   | 3.613.056     |                   |                   |                  |                   |                   |                    | 13.708.412                     | 100%                 |
| <b>FONORTAKLILIK PORTFÖY</b>                                 |                                      |            |              |                    |                  |                   |               |                   |                   |                  |                   |                   |                    |                                |                      |

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

A.G.



| Sermaye Piyasası Aracı        | İlişki     | Vade  | ISIN Kodu     | Nominal Fiyat / Oran | Vadeye Kalan Gün | Fiyat / Ödeme Nivresi | Nominal Değer    | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç Kanunla Örümlü | Hesap Şirketine No | Reşmî Tutanak Tutarı | Günlük İhtiyaç Değeri | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup Toplamı (%) |
|-------------------------------|------------|-------|---------------|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>A. BORÇLANMA SENETLERİ</b> |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| A.1 Özer Sektöre Tahvil       |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 05.01.2017 | 0,00% | TR001H1M00040 |                      |                  | 0                     | 1 036,500        | 100,00            | 01.12.2016        | -0,81             |                    |                      | 101,82                | 1.055.333                      | 0,13             |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 02.02.2017 | 0,00% | TR001H1M00040 |                      |                  | 0                     | 700,000          | 100,00            | 29.12.2016        | 0,00              |                    |                      | 99,37                 | 1.055.333                      | 0,06             |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 30.06.2017 | 0,00% | XS0725354566  |                      |                  | 2                     | 500,000          | 104,69            | 28.09.2016        | 0,00              |                    |                      | 100,00                | 1.257.770                      | 0,10             |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 30.10.2019 | 0,00% | XS1117601796  |                      |                  | 2                     | 500,000          | 99,65             | 05.12.2016        | 0,00              |                    |                      | 99,00                 | 1.257.770                      | 0,22             |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 01.11.2022 | 0,00% | XS0849728190  |                      |                  | 6                     | 400,000          | 102,77            | 15.12.2016        | 0,00              |                    |                      | 94,23                 | 1.989.749                      | 0,11             |
| ÖZEL MENKUL HİÇÇERLER A.Ş.    | 25.06.2021 | 0,00% | XS1079527211  |                      |                  | 2                     | 200,000          | 97,18             | 15.12.2016        | 0,00              |                    |                      | 95,69                 | 673.533                        | 0,08             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>           |            |       |               |                      |                  |                       | <b>3.536.500</b> |                   |                   |                   |                    |                      |                       | <b>7.939.254</b>               | <b>1,00</b>      |
| <b>B. VADELİ MEYDUT</b>       |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| Vadeli Mevduat (Dört)         |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>           |            |       |               |                      |                  |                       | <b>2.615.208</b> | <b>100</b>        | <b>30.12.2016</b> | <b>0,00</b>       |                    |                      | <b>100,004</b>        | <b>9.203.816</b>               | <b>1,00</b>      |
| <b>E. BORSA PARA PIYASASI</b> |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| İHTİ                          |            |       |               |                      |                  |                       |                  |                   |                   |                   |                    |                      |                       |                                |                  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>           |            |       |               |                      |                  |                       | <b>406.337</b>   | <b>100,000</b>    | <b>30.12.2016</b> | <b>0,1092</b>     |                    |                      | <b>100,035</b>        | <b>-406.225</b>                | <b>1,00</b>      |
| <b>FONORTAKLIK PORTFÖY</b>    |            |       |               |                      |                  |                       | <b>6.558.045</b> |                   |                   |                   |                    |                      |                       | <b>17.549.295</b>              | <b>1,00</b>      |

**KPMG**  
**BAĞIMSIZ DENETİM ve**  
**SERBEST MÜHÜRSEBECİ**  
**MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**A.Ş.**

Ünlü Portföy Dördüncü 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 % |
| <b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                               | 13.708.412     | 100,00 | 99,80    | 17.549.295     | 100,00 | 100,00   |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | 21.861         | 95,98  | 0,16     | 562            | 100,00 | 0,003    |
| a) Kasa                                                            | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| b) Bankalar                                                        | 20 982         | 95,98  | 0,15     | --             | --     | --       |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | 879            | --     | 0,01     | 562            | 100    | 0,003    |
| <b>C. ALACAKLAR (+)</b>                                            | 36.709         | 100    | 0,27     | --             | --     | --       |
| a) Takaslan Alacaklar                                              | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | 36 709         | 100    | 0,27     | --             | --     | --       |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | 30.897         | 100,00 | 0,22     | 26.377         | 100,00 | 0,15     |
| a) Takasa Borçlar                                                  | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 15 194         | 49,18  | 0,11     | 18 435         | 69,89  | 0,105    |
| c) Odenecek Vergi                                                  | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| ç) İhtiyatlar                                                      | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| d) Krediler                                                        | --             | --     | --       | --             | --     | --       |
| e) Diğer Borçlar                                                   | 15 703         | 50,82  | 0,11     | 7 942          | 30,11  | 0,045    |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | 13.736.085     | 100,00 | 100,00   | 17.523.480     | 100,00 | 100      |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 40 000 000 000 |        |          | 500 000 000    |        |          |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | --             |        |          | --             |        |          |

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