

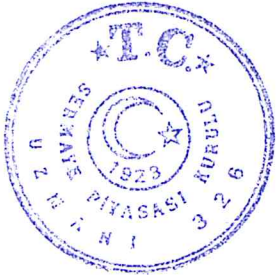
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

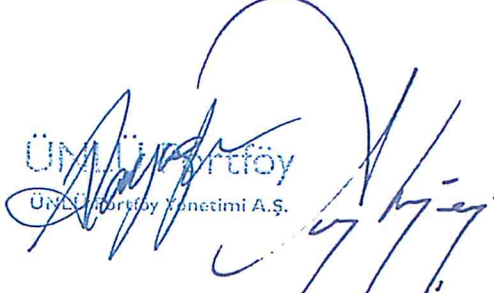
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon izahnamesinin Kısaltmalar, 1.2.1., 1.2.2., 1.3., 1.4., 1.6., 2.3., 2.4., 2.10., 5.6., 6.3., 6.6. ve 7.1. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 19 / 07 / 2018 tarih ve 12233903-305.06-E.7970 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon
Şemsiye Fon	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFDP	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.




Ünlü Portföy
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon
Şemsiye Fon	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFDP	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16/03/2015 No: PYŞ/PY.11/105
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	10/07/2014 Tarih, 12233903-399-576 Sayı



ÜNLÜ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.
16/03/2015

YENİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16/03/2015 No: PYŞ/PY.11/105
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	17/07/2014 Tarih, 22/709 Sayı

ESKİ ŞEKİL

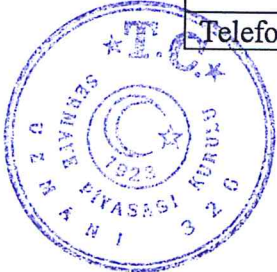
1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul, Türkiye <a href="http://www.unluco.com/tr/faaliyet-
alanlari/varlik-yonetimi/portfoy-yonetimi">http://www.unluco.com/tr/faaliyet- alanlari/varlik-yonetimi/portfoy-yonetimi
Telefon numarası:	0 (212) 367 36 36
Portföy Saklayıcısı Finans Yatırım Menkul Değerler A. Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kule Kat:2-3 34340 Etiler-Beşiktaş/İstanbul, Türkiye www.finansinvest.com
Telefon numarası:	0 850 222 11 88

YENİ ŞEKİL

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul, Türkiye <a href="http://www.unluco.com/tr/faaliyet-
alanlari/varlik-yonetimi/portfoy-yonetimi">http://www.unluco.com/tr/faaliyet- alanlari/varlik-yonetimi/portfoy-yonetimi
Telefon numarası:	0 (212) 367 36 36
Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A. Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule:1 Kat:2 34330 4.Levent/İstanbul www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	0 212 316 34 00



Ünlü Portföy
Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

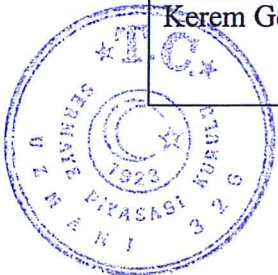
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Tahir Selçuk Tuncalı	Yönetim Kurulu Başkanı	2012-Devam – İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. – 2002-2012 – Ünlü Menkul Değerler A.Ş. -	21 Yıl
Murat Ömer Gülkan	Yönetim Kurulu Başkan Yard./ Genel Müdür	2012- Devam - Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2008 - 2012 Arma Portföy A.Ş. - Yönetici Ortak	18 Yıl
Cevdet Uygur Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Direktör 2011-2012 - Merrill Lynch - Direktör 2005-2011 - Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş - Yönetici	10 Yıl
Özge Özcan Köseoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	2011-Devam – DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – 2006-2011 – Macit Hukuk Bürosu	9 Yıl

YENİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Tahir Selçuk Tuncalı	Yönetim Kurulu Başkanı	2012-Devam İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	22 Yıl
Altuğ Dayıoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vkl. /Genel Müdür	2018-Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş., Genel Müdür 2017-2018 Ata Portföy Yönetimi A.Ş., Genel Müdür Yardımcısı 2012-2017 Odeabank A.Ş. – Grup Müdürü	18 Yıl
Mediha Esra Korkmazarslan	Yönetim Kurulu Üyesi	2011-Devam DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Genel Müdür	26 Yıl
Kerem Göktan	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 – Devam Unlu Alternative Asset Management LP Principal	21 Yıl



Ünlü Portföy
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
[Signature]

		2007 – 2015 Unlu Alternative Asset Management LP Managing Director	
Sema Argın	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 – Devam İstanbul Varlık A.Ş. Direktör 2012 – 2015 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Direktör	18 Yıl
İbrahim Umut Aydoğan	Kıdemli Müdür	2014 – Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Müdür 2013 – 2014 Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Müdür Yardımcısı	15 Yıl

ESKİ ŞEKİL

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Sevilay Güneş	Fon Müdürü	Devam-2011- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Yönetmen 2007-2011 – Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Yetkili	12 Yıl

YENİ ŞEKİL

1.4. Fon Hizmet Birimi

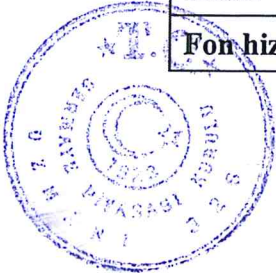
Fon hizmet birimi Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Adem Demiral	Fon Müdürü	2001-Devam- Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Operasyon ve Muhasebe Müdürlüğü-Müdür 1989-2000 – Yaşar Yatırım-Takas ve Operasyon Servisi-Müdür Yardımcısı	29 Yıl

ESKİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Ünlü Portföy
ÜNLU MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

İç kontrol sistemi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

YENİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, İran başta olmak üzere, Türkiye, Orta Doğu Bölgesi, gelişmekte olan ülkeler, yeni açılan piyasalar ve diğer global para ve sermaye piyasalarında, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli "mutlak getiri" yaratma hedefine dayanmaktadır. Yönetici piyasa öngörülerini doğrultusunda (yönlü strateji; directional strategy), fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek "mutlak getiri" sağlamayı hedeflemektedir. Yönetici bu hedefi sağlamak üzere her iki yönde de (long-short) hareket etme esnekliğine sahiptir. Türev işlemler de dahil olmak üzere tezgah üstü ve borsa dışı kaldıraçlı pozisyon alabilir.

Fon, İran başta olmak üzere, Türkiye, Orta Doğu Bölgesi, gelişmekte olan ülkeler, yeni açılan piyasalar ve diğer global para ve sermaye piyasalarında, uzun vadeli değer yaratma potansiyeli olan ülke ve şirketlerin ihraç etmiş olduğu tahvil/bonolar, ortaklık payları (hisse senetleri) ve bu ortaklık payları, ortaklık paylarının dahil oldukları endeksler, faiz, emtialar, finansal göstergeler ve yerel ülke para birimleri üzerine yazılmış türev işlemler (vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar, sertifikalar ve forward ve swap işlemleri aracılığıyla uzun pozisyon almayı hedeflemektedir. Bununla beraber, yukarıda sayılan tüm enstrümanlar aracılığıyla, potansiyeli sınırlı ülke ve şirketler üzerinde kısa pozisyon alarak Fon'u piyasa düşüşlerine karşı koruyabilir. Fon bunlar dışında, yatırım yapılan ülkelerde vadeli mevduat, katılma hesabı, mevduat sertifikaları, repo ve ters repo işlemleri, fon katılma payları, kira



ÜNLÜ Portföy
Ünlü Menkul Değerler Yönetimi A.Ş.

sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapabilir.

Fon “Yönlü Strateji” dışında arbitraj ve benzeri “piyasa nötr-market neutral”, yani piyasa hareketlerinden bağımsız işlemler vasıtasıyla ana stratejiyi destekleyen ve beklenen getiriye yükseltmeyi hedefleyen girişimlerde de bulunabilir. Bu kapsamda başta ortaklık payları olmak üzere çeşitli yatırım araçlarından birinde uzun diğerinde kısa pozisyon alınabilir (pairs-trading).

Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya (top-down) hem de aşağıdan yukarıya (bottom-up) analizleri kullanır:

Yukarıdan aşağıya analizde yurtiçi ve global makroekonomik veri akışı ve politik ve jeopolitik gelişmeler takip edilerek piyasaların yönüne ilişkin öngöründe bulunulur ve varlık dağılımına karar verilir (Yönlü Strateji).

Aşağıdan yukarıya analizde ise oluşturulan makro görüş çerçevesinde hangi menkul kıymetlerin seçileceğine karar verilir. Bu çerçevede sektör ve şirketlere ilişkin temel analiz modelleri (indirgenmiş nakit akımları, piyasa çarpanları, vb.) kullanılır. Aynı zamanda aracı kurum ve bankalar tarafından yayınlanan sektör ve şirket raporları takip edilir. Temel analizinin yanında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

Yukarıdan aşağıya ve aşağıdan yukarıya analizleri sonucunda zaman zaman bir veya birden fazla ortaklık payında uzun, aynı anda bir veya birden fazla ortaklık payında kısa pozisyon alınması gerekebileceği gibi, farklı varlık gruplarında da eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alınması gerekebilir (örneğin; ortaklık paylarında kısa, vadeli döviz işlemlerinde uzun veya hazine bonosunda uzun, vadeli döviz işlemlerinde kısa gibi).

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon’un yatırım stratejisi, Türkiye, gelişmekte olan ülkeler ve G20 üyesi ülkelerin sermaye piyasalarında, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli “mutlak getiri” yaratma hedefine dayanmaktadır. Yönetici piyasa öngörülerini doğrultusunda (yönlü strateji; directional strategy), fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek “mutlak getiri” sağlamayı hedeflemektedir. Yönetici bu hedefi sağlamak üzere her iki yönde de (long-short) hareket etme esnekliğine sahiptir. Türev işlemler de dahil olmak üzere tezgah üstü ve borsa dışı kaldıraçlı pozisyon alabilir.

Fon, Türkiye, gelişmekte olan ülkeler ve G20 üyesi ülkelerin sermaye piyasalarında, uzun vadeli değer yaratma potansiyeli olan ülke ve şirketlerin ihraç etmiş olduğu tahvil/bonolar, ortaklık payları (hisse senetleri) ve bu ortaklık payları, ortaklık paylarının dahil oldukları endeksler, faiz, emtialar, finansal göstergeler ve yerel ülke para birimleri üzerine yazılmış türev işlemler (vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar, sertifikalar ve forward ve swap işlemleri aracılığıyla uzun pozisyon almayı hedeflemektedir. Bununla beraber, yukarıda sayılan tüm enstrümanlar aracılığıyla, potansiyeli sınırlı ülke ve şirketler üzerinde kısa pozisyon alarak Fon’u piyasa düşüşlerine karşı koruyabilir. Fon bunlar dışında, yatırım yapılan ülkelerde vadeli mevduat, katılma hesabı, mevduat sertifikaları, repo ve ters repo işlemleri, fon katılma payları, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırım yapabilir.

Fon “Yönlü Strateji” dışında arbitraj ve benzeri “piyasa nötr-market neutral”, yani piyasa hareketlerinden bağımsız işlemler vasıtasıyla ana stratejiyi destekleyen ve beklenen



ÜNİTÜ Portföy
ÜNİTÜ Yatırım Yönetimi A.Ş.

getiriyi yükseltmeyi hedefleyen girişimlerde de bulunabilir. Bu kapsamda başta ortaklık payları olmak üzere çeşitli yatırım araçlarından birinde uzun diğerinde kısa pozisyon alınabilir (pairs-trading).

Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya (top-down) hem de aşağıdan yukarıya (bottom-up) analizleri kullanır:

Yukarıdan aşağıya analizde yurtiçi ve global makroekonomik veri akışı ve politik ve jeopolitik gelişmeler takip edilerek piyasaların yönüne ilişkin öngöründe bulunulur ve varlık dağılımına karar verilir (Yönlü Strateji).

Aşağıdan yukarıya analizde ise oluşturulan makro görüş çerçevesinde hangi menkul kıymetlerin seçileceğine karar verilir. Bu çerçevede sektör ve şirketlere ilişkin temel analiz modelleri (indirgenmiş nakit akımları, piyasa çarpanları, vb.) kullanılır. Aynı zamanda aracı kurum ve bankalar tarafından yayınlanan sektör ve şirket raporları takip edilir. Temel analizin yanında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

Yukarıdan aşağıya ve aşağıdan yukarıya analizleri sonucunda zaman zaman bir veya birden fazla ortaklık payında uzun, aynı anda bir veya birden fazla ortaklık payında kısa pozisyon alınması gerekebileceği gibi, farklı varlık gruplarında da eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alınması gerekebilir (örneğin; ortaklık paylarında kısa, vadeli döviz işlemlerinde uzun veya hazine bonosunda uzun, vadeli döviz işlemlerinde kısa gibi).

ESKİ ŞEKİL

2.4. Fon portföyüne, İran başta olmak üzere, Türkiye, Orta Doğu Bölgesi, gelişmekte olan ülkeler, yeni açılan piyasalar ve diğer global para ve sermaye piyasalarında, kamu ve özel sektör borçlanma araçları (tahvil/bonolar), ortaklık payları (hisse senetleri) ve bu ortaklık payları, ortaklık paylarının dahil oldukları endeksler, emtialar, finansal göstergeler ve yerel ülke para birimleri üzerine yazılmış türev işlemler (vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar, sertifikalar ve forward ve swap işlemleri ile vadeli mevduat, katılma hesabı, mevduat sertifikaları, repo ve ters repo işlemleri, fon katılma payları, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edebilir.

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

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

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

Her gün sonu itibarıyla tek bir finansal enstrümanda alınan uzun veya kısa pozisyon fon toplam değerinin %30'unu geçmeyecektir. Endeksler üzerine yazılmış türev işlemler ve portföy kompozisyonu belli bir endeksi yansıtan yerli ve yabancı borsa yatırım fonları bu sınırlamaya dahil değildir.



ÜNİTİ Portföy
ÜNİTİ Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

2.4. Fon portföyüne Türkiye, gelişmekte olan ülkeler ve G20 üyesi ülkelerin sermaye piyasalarında, kamu ve özel sektör borçlanma araçları (tahvil/bonolar), ortaklık payları (hisse senetleri) ve bu ortaklık payları, ortaklık paylarının dahil oldukları endeksler, emtialar, finansal göstergeler ve yerel ülke para birimleri üzerine yazılmış türev işlemler (vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar, sertifikalar ve forward ve swap işlemleri ile vadeli mevduat, katılma hesabı, mevduat sertifikaları, repo ve ters repo işlemleri, Yatırım Fonu payları, Borsa Yatırım Fonu payları, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler dahil edebilir.

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

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

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

Her gün sonu itibarıyla tek bir finansal enstrümanda alınan uzun veya kısa pozisyon fon toplam değerinin %30'unu geçmeyecektir. Endeksler üzerine yazılmış türev işlemler ve portföy kompozisyonu belli bir endeksi yansıtan yerli ve yabancı borsa yatırım fonları bu sınırlamaya dahil değildir.

ESKİ ŞEKİL

2.10. Portföye Afganistan, Bahreyn, Birleşik Arap Emirlikleri, Cezayir, Fas, Filistin, Irak, İran, İsrail, Katar, Kıbrıs, Kuveyt, Libya, Lübnan, Mısır, Pakistan, Sudan, Suriye, Suudi Arabistan, Tunus, Umman, Ürdün, Yemen gibi Orta Doğu ülkeleri ve G20, AB ve OECD üyesi ülkeler ve bu ülkelere bağlı yarı özerk bölge ve idarelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

YENİ ŞEKİL

2.10. Portföye G20, AB ve OECD üyesi ülkeler ve bu ülkelere bağlı yarı özerk bölge ve idarelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

ESKİ ŞEKİL

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Fon hizmet birimi (Finans Yatırım A.Ş.) tarafından teorik fiyat hesaplanarak sözleşmenin adil bir fiyat içerip içermediği değerlendirilir. Teorik fiyat hesaplamaları şu şekilde yapılmaktadır:



ÜNİTİ Portföy
ÜNİTİ Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
[Signature]

Borsa dışı opsiyon işlemi: Veri sağlayıcı kuruluşlar tarafından elde edilip belgelendirilebilecek volatiliteler (bulunduğu durumda örtük-"implied" volatiliteler, aksi halde tarihi-"historical" volatiliteler) değerleri kullanılarak, Black&Scholes yöntemiyle hesaplama yapılacaktır. Opsiyon değerlemelerinde çeşitli dayanak varlıklar için aşağıdaki spot değerler kullanılacaktır.

Dayanak varlığın;

- Konusunun döviz alış olması durumunda, değerlendirme günündeki en güncel Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz alış kuru, konusunun döviz satışı olması durumunda ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz satış kuru değeri,

- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerlendirme günü itibariyle en güncel 2.seans kapanış değeri, - Ortaklık payı olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle ilgili payın en güncel 2.seans kapanış değeri,

- DİBS olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı

kullanılacaktır.

Karşı taraftan alınan fiyatın ima ettiği volatiliteler (implied volatility) ile fon hizmet biriminin teorik fiyat hesaplamasında kullandığı volatiliteler arasındaki fark %10'u aştığı takdirde, karşı taraf ile irtibata geçerek yeni bir fiyat kotasyonu talep edilecektir.

Borsa dışı swap işlemi: Nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

Tezgaah üstü piyasada yapılan forward işlemi: Dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak "iç verim oranı" yöntemi ile hesaplama yapılacaktır. Spot fiyat olarak, dayanak varlığın;

- Döviz olması durumunda, değerlendirme günü itibari ile T.C. Merkez Bankası'nın en güncel ilgili döviz alış kuru,

- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerlendirme günü itibariyle en güncel 2.seans kapanış değeri,

- BIST ortaklık payları için, değerlendirme günü itibariyle ilgili ortaklık payının en güncel 2.seans kapanış değeri, - DİBS için ise, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı

kullanılacaktır.

Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır.



ÜNİTİ Portföy
ÜNİTİ Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

Borsa dışı repo ve ters-repo sözleşmeleri: İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.

Borsa dışında işlem gören kredi riskine dayalı yatırım aracı (Credit linked note; CLN) benzeri enstrümanlar: Banka bilançolarında tutulan”vadeye kadar tutulan menkul kıymetler”de olduğu gibi “iç verim oranı” ile teorik fiyat bulunacaktır. İkraz iştirak senetleri: “İç verim oranı” yöntemi ile teorik fiyat bulunacaktır.

İkraz iştirak senetleri: “İç verim oranı” yöntemi ile teorik fiyat bulunacaktır.

YENİ ŞEKİL

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Fon hizmet birimi (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) tarafından teorik fiyat hesaplanarak sözleşmenin adil bir fiyat içerip içermediği değerlendirilir. Teorik fiyat hesaplamaları şu şekilde yapılmaktadır:

Borsa dışı opsiyon işlemi: Veri sağlayıcı kuruluşlar tarafından elde edilip belgelendirilebilecek volatilité (bulunduğu durumda örtük-"implied" volatilité, aksi halde tarihi- "historical" volatilité) değerleri kullanılarak, Black&Scholes yöntemiyle hesaplama yapılacaktır. Opsiyon değerlemelerinde çeşitli dayanak varlıklar için aşağıdaki spot değerler kullanılacaktır.

Dayanak varlığın;

- Konusunun döviz alışı olması durumunda, değerlendirme günündeki en güncel Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz alış kuru, konusunun döviz satışı olması durumunda ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz satış kuru değeri,

- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerlendirme günü itibariyle en güncel 2.seans kapanış değeri, - Ortaklık payı olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle ilgili payın en güncel 2.seans kapanış değeri,

- DİBS olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı

kullanılacaktır.

Karşı taraftan alınan fiyatın ima ettiği volatilité (implied volatility) ile fon hizmet biriminin teorik fiyat hesaplamasında kullandığı volatilité arasındaki fark %10’u aştığı takdirde, karşı taraf ile irtibata geçerek yeni bir fiyat kotasyonu talep edilecektir.

Borsa dışı swap işlemi: Nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme



Ünvanlı Ortaklık
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Yönetimi A.Ş.

faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

Tezgaah üstü piyasada yapılan forward işlemi: Dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak "iç verim oranı" yöntemi ile hesaplama yapılacaktır. Spot fiyat olarak, dayanak varlığın;

- Döviz olması durumunda, değerlendirme günü itibari ile T.C. Merkez Bankası'nın en güncel ilgili döviz alış kuru,

- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerlendirme günü itibariyle en güncel 2.seans kapanış değeri,

- BIST ortaklık payları için, değerlendirme günü itibariyle ilgili ortaklık payının en güncel 2.seans kapanış değeri, - DİBS için ise, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı

kullanılacaktır.

Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılabilecektir.

Borsa dışı repo ve ters-repo sözleşmeleri: İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete'de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete'de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.

Borsa dışında işlem gören kredi riskine dayalı yatırım aracı (Credit linked note; CLN) benzeri enstrümanlar: Banka bilançolarında tutulan"vadeye kadar tutulan menkul kıymetler"de olduğu gibi "iç verim oranı" ile teorik fiyat bulunacaktır. İkraz iştirak senetleri: "İç verim oranı" yöntemi ile teorik fiyat bulunacaktır.

İkraz iştirak senetleri: "İç verim oranı" yöntemi ile teorik fiyat bulunacaktır.

ESKİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Fon'un yatırım stratejisinde de belirtildiği üzere fon, İran başta olmak üzere, Türkiye, Orta Doğu Bölgesi, gelişmekte olan ülkeler, yeni açılan piyasalar ve diğer global para ve sermaye piyasalarında mevcut yatırım araçlarına yatırım yapacaktır. Bu piyasalardan fon portföyüne dahil edilecek enstrümanların likit olmaması ve/veya bu piyasalarda gerekli likitidenin oluşmama ihtimalinin varlığı sebebiyle, katılma paylarının Fon'a iadesi, katılımcıların satım talimatı verdiği katılma paylarını alış tarihi üzerinden en az 6(altı) ay geçmiş olması şartıyla gerçekleştirilir. Bu sürenin hesaplanmasında ilk giren ilk çıkar (FIFO) yöntemi kullanılır. Bu şartı sağlamak koşuluyla;



ÜNİÜ Portföy
ÜNİÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

[Handwritten signature]

Yatırımcıların, bu izahnamenin 5.2. maddesi çerçevesinde her ayın son iş günü olarak belirlenen değerlendirme gününden sonraki ilk 5 (beş) iş günü içinde verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk değerlendirme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Her ayın son iş günü olarak belirlenen değerlendirme gününden sonraki 5'inci (beş) iş gününden sonra iletilen talimatlar, bir sonraki pay satım talimatı döneminde verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

YENİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların, bu izahnamenin 5.2. maddesi çerçevesinde her ayın son iş günü olarak belirlenen değerlendirme gününden sonraki ilk 5 (beş) iş günü içinde verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk değerlendirme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Her ayın son iş günü olarak belirlenen değerlendirme gününden sonraki 5'inci (beş) iş gününden sonra iletilen talimatlar, bir sonraki pay satım talimatı döneminde verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.6. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra kurucu ile fon paylarının alım/satımına aracılık sözleşmesi imzalamış ve aşağıda unvan ile iletişim bilgileri bulunan kurumlar aracılığıyla yapılır:

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B Kule Kat: 2, 3 34340 Etiler-Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 850 222 11 88

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 350 20 00

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No: 257 Kat: 8 Maslak-Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 366 88 00

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No: 1 A Blok 34876 Yakacık-Kartal/İstanbul
Tel: 0 216 453 00 00

Odeabank A.Ş.

Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 304 84 44



Ünvan Üzerine
Ünvan Üzerine Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

6.6. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra kurucu ile fon paylarının alım/satımına aracılık sözleşmesi imzalamış ve aşağıda unvan ile iletişim bilgileri bulunan kurumlar aracılığıyla yapılır:

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer /İstanbul
Tel: 0 212 367 30 00

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B Kule Kat: 2, 3 34340 Etiler-Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 850 222 11 88

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

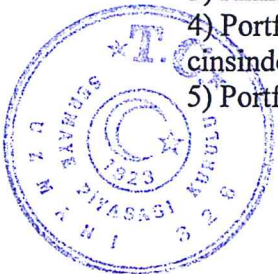
- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

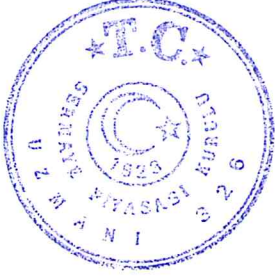
Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur),
- 5) Portföy yönetim ücreti,



Ünlü Portföy
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Kurulca uygun görülecek diğerk harcamalar.



ÜNLÜ Tertföy
Ünlü Yönetimi A.Ş.
17/11