

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

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

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 29 Ocak 2016

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 20 Nisan 2015		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	581.143	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Murat Ömer Gülkan, Uygur Aksoy
Birim Pay Değeri	0,011623	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	1	Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon (“Fon”) portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.
Tedavül Oranı (%)	0,10	
Portföy Dağılımı (%)		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.
Ters Repo	100	
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet		
Yatırım Riskleri		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

(*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmi gazetede yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” öncesinde belirlenmiş olan toplam pay sayısı üzerinden hesaplanmış olup gösterge niteliğindedir.

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

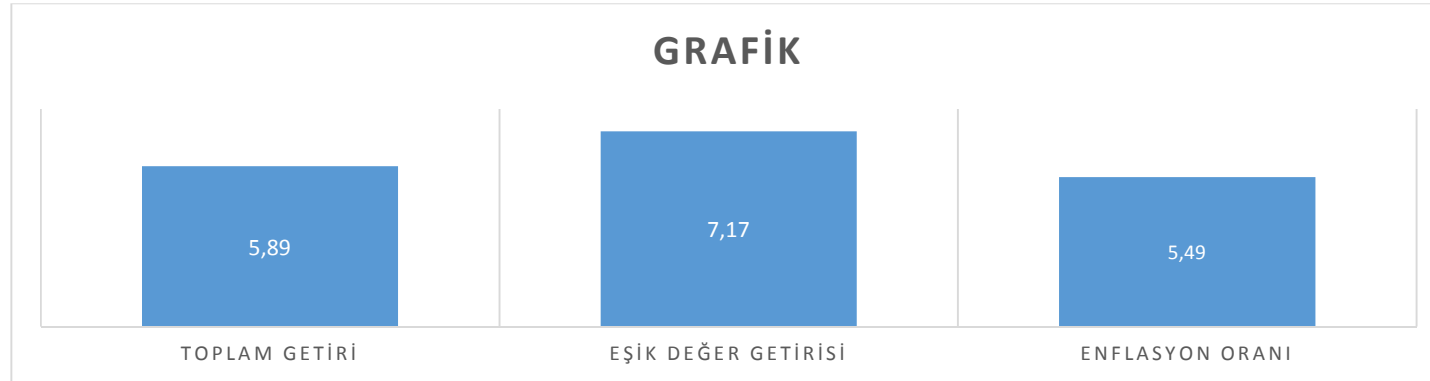
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (*)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
20 Nisan - 31 Aralık 2015	5,89	7,17	5,49	0,18	-	0,69	(2,33)	581.143

(*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemi için KYD O/N brüt repo endeksi olarak belirlenmiştir.

(**) Enflasyon oranı: Nisan-Aralık döneminde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon'un portföy yönetim şirketi aynı zamanda kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup %100 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu 5 adet yatırım fonunun portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 31 Aralık 2015 itibariyle yönetilen toplam portföy büyüklüğü 586.645.341 TL'dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde % 5,89 net getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%5,89
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,30
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%2,30
Brüt Getiri	%8,19

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

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	12.624
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	549.230
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%2,30

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 31 Aralık 2015 (TL)
Bağımsız Denetim Ücreti	1,00	5.475
Saklama Giderleri	0,06	311
Fon Yönetim Ücreti	1,07	5.881
Noter Ücretleri	0,01	48
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,14	745
Diğer	0,02	164
Toplam	2,30	12.624

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. Karşılaştırma ölçütü yerine performans bilgisi hesaplamalarında VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (“Tebliğ”)’in 8. maddesi uyarınca eşik değer kullanılmıştır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde 1 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili strateji değişikliği aşağıdaki gibidir;

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
1 Ocak - 29 Aralık 2015	Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon (“Fon”)’un yatırım stratejisi organize ve tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev işlemlerdeki arbitraj ve volatilite imkanlarından ve dönemsel piyasa koşullarından faydalanma hedefine dayanmaktadır. Fon yatırımlarının odağında Türkiye’de ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları olmasına rağmen, dönemsel olarak Türkiye sermaye piyasalarında ekonomik zarar beklentisinin veya risk algısının yükseldiği durumlarda, veya Yöneticinin global piyasalarda fon yatırım stratejilerine uygun fırsatlar görmesi durumunda, Fon yatırım veya riskten korunma amaçlı olarak yabancı sermaye piyasası araçlarında uzun veya kısa pozisyon alabilir.
29 Aralık - 31 Aralık 2015	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.

- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Özel Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmış olup Fon’un portföy saklama hizmeti 20 Nisan 2015 tarihinden itibaren Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 2) Fon, 23 Ekim 2013 tarihinde kurulmuş olup, 20 Nisan 2015 tarihinde halka arz edilmiştir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.
- 4) Fon’un Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon olan ünvanı 29 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon olarak değiştirilmiştir.
- 5) Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait performans sunuş raporu, Tebliğ’de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

.....