

**ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

4. Finansal tablolara ilişkin dipnot 6'da detaylı olarak açıklandığı üzere, Fon'un portföyünde bulunan 10 Kasım 2015 vadeli bir özel sektör borçlanma senedinin vadesinde ana para ve kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır. Söz konusu borçlanma senedi 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda alacak olarak sınıflandırılmış olup, 1.533.753 TL tutarındaki ilgili alacağa ilişkin vade tarihinden sonra piyasa fiyatının ve beklenen nakit akışlarının belirsizlik içermesi sebebiyle, alacağın taşınan değerinin makul olduğuna ve geri kazanılabilirliğine ilişkin kanaat oluşturulamamıştır.

Sınırlı Olumlu Görüş

5. Görüşümüze göre, yukarıda sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun finansal tablolara olası etkisi haricinde, finansal tablolar, Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Didem Demer Kay, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-24
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 11 HASILAT.....	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16-17
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	19
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	20
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	20-23
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	24

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	5.002.386	117.390
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	1.484.192	341.615
Ters repo alacakları	5	209.054	6.001
Takas alacakları	6	6.250	-
Diğer alacaklar	6	1.533.753	-
Finansal varlıklar	9	17.054.082	24.125.315
Toplam varlıklar		25.289.717	24.590.321
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	235.337	-
Diğer borçlar	6	29.492	5.902
Toplam yükümlülükler		264.829	5.902
Toplam değeri/Net varlık değeri		25.024.888	24.584.419

Sayfa 5 ile 25 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	2.196.600	1.289.990
Temettü gelirleri	11	82.492	22.465
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	971.988	546.940
"Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	11	(426.099)	515.653
Esas faaliyet gelirleri		2.824.981	2.375.048
Yönetim ücretleri	8	(251.592)	(222.986)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(171.269)	(161.305)
Saklama ücretleri	8	(53.843)	-
Kurul ücretleri	8	(6.046)	(3.433)
Denetim ücretleri	8	(5.475)	(5.475)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(1.090)	(1.295)
Esas faaliyet giderleri		(489.315)	(394.495)
Esas faaliyet karı		2.335.666	1.980.553
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		2.335.666	1.980.553
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		2.335.666	1.980.553

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		24.584.419	518.558
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		2.335.666	1.980.553
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	22.182.983
Katılma payı iade tutarı	18	(1.895.197)	(97.675)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		25.024.888	24.584.419

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		2.335.666	1.980.553
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(2.026)	38
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.115.767)	(1.289.990)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(82.492)	(22.465)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		426.099	(515.653)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler”		23.590	3.080
Alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler		(1.540.003)	-
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		235.337	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış		(1.142.577)	(289.504)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		6.645.134	(23.357.122)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		4.782.961	(23.491.063)
Alınan temettü		82.492	22.465
Alınan faiz		2.115.767	1.289.990
Faaliyetlerden kullanılan net nakit		6.981.220	(22.178.608)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	22.182.983
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(1.895.197)	(97.675)
Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit		(1.895.197)	22.085.308
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		5.086.023	(93.301)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış(A+B+C)		5.086.023	(93.301)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	123.391	216.692
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	5.209.414	123.391

Sayfa 5 ile 25 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON (Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”) (“Fon”)’u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.”) tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 37 ve 38’inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu (“Fon”) kurulmuştur.

Fon, 24 Aralık 2012 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) izni ile kurulmuş, 7 Ocak 2013 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmıştır. Bu çerçevede; “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu” ünvanı SPK’nın 14.04.2015 ve 12233903-305.01.01_363_3938 sayılı iznine dayanılarak “Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon” olarak değiştirilmiştir.

Fon’un saklayıcısı “Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olup kurucusu, yöneticisi 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 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON (Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğü’nün 5. maddesi ve SPK’nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon’un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre katılma belgesi sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Kurucu sorumludur.

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

Yönetici ortaklık payı piyasası ve borçlanma araçları piyasasına ilişkin öngörülerini doğrultusunda (Yönlü Strateji; Directional Strategy), fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek “mutlak getiri” sağlamayı hedeflemektedir. Yönetici bu hedefi sağlamak üzere her iki yönde de (long-short) hareket etme esnekliğine sahiptir. Tezgaah üstü türev işlemler de dahil olmak üzere kaldıraçlı pozisyon alabilir.

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”,
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik,
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar”
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”,
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”,
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”,
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2015 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 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 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 makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

(d) Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir (Dipnot 13).

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’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.

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.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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).

(k) Uygulanan değerlendirme 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 değerlendirme 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 görmeyen varlıkların değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme 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, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları Fon'un 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.

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 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. - Vadesiz mevduat	414	1.045
	414	1.045
Borçlar (Dipnot 6)		
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	22.227	-
	22.227	-

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)		
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 'ye ödenen fon yönetim ücreti	251.592	222.986
	251.592	222.986

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	209.054	6.001
	209.054	6.001

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, : ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %9,40 (31 Aralık 2014: %8,70)'dir.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alacaklar		
İtfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar (*)	1.533.753	-
Takas alacakları (**)	6.250	-
	1.540.003	-

(*) Yüksel İnşaat A.Ş. tarafından 27 Ekim 2015 tarihi itibarıyla yapılan açıklama çerçevesinde “XS0558618384” ISIN kodlu, 10 Kasım 2015 vadeli, 200.000.000 ABD Doları nominal bedelli Yüksel İnşaat A.Ş.'ye ait özel sektör borçlanma senedinin vadesinde ödeme kabiliyetine ilişkin uzlaşma açıklamaları yapılmış, ilgili tahvilin yeniden yapılandırılarak vadesinin 31 Mart 2016 olarak uzatılması önerilmiştir.

Bu çerçevede 30 Ekim 2015 tarih ve 2015/35 sayılı Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile Fon'un portföyünde bulunan 800.000 ABD Doları nominal bedelli Yüksel İnşaat A.Ş.'ye ait ilgili borçlanma senedinin değerlemeye konu fiyatının tespitinde, piyasada geçen son işlem fiyatının dikkate alınmasına, bu fiyat üzerinden herhangi bir iç verim ilerletilmesi yapılmamasına ve bu uygulamanın Yüksel İnşaat A.Ş.'nin ödeme durumunun netlik kazanacağı tarihe kadar sürdürülmesine karar verilmiştir. Bu karar çerçevesinde ilgili kıymet Bloomberg ekranından gözlenen 28 Ekim 2015 tarihli fiyat olan 65,700 ABD Doları ile değerlendirilerek ve yine aynı tarihli TCMB alış kuru ile TL'ye çevrilerek finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Yüksel İnşaat A.Ş.'ye ait ilgili borçlanma senedinin 10 Kasım 2015 itfa tarihinde anapara ve son kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır. Bunun üzerine Kurucu Yönetimi, söz konusu borçlanma senedini, Fon'un finansal tablolarında alacak olarak sınıflandırmıştır.

Yüksel İnşaat A.Ş. itfa tarihinden sonra kendi internet sitesi üzerinden yaptığı açıklamalarında, itfa tarihinde ödenmesi gereken tutardan daha az bir tutarı yatırımcılara ödeyeceğini ve geriye kalan borcunun da bir kısmını daha sonraki bir tarihe ertelediğini açıklamıştır. 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloların raporlama tarihi itibarıyla Yüksel İnşaat A.Ş. ile ilgili kıymeti elinde bulunduran yatırımcılar arasında henüz neticelenen bir ödeme planı bulunmamaktadır. Bu çerçevede ilgili alacağa ilişkin beklenen nakit akışları öngörülememektedir, ayrıca finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

(**) Bu tutar, VİOP işlemleri için tutulan teminata ilişkin faiz geliri alacağıdır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borçlar		
Takas borçları	235.337	-
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	22.227	-
Ödenecek denetim ücreti	3.400	5.902
Ödenecek saklama ücreti	1.881	-
SPK kayıt ücreti	1.263	-
Diğer borçlar	721	-
	264.829	5.902

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 1.484.192 TL tutarında olup “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde sınıflanmaktadır (31 Aralık 2014: 341.615 TL) (Dipnot 17).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*)	251.592	222.986
Aracılık komisyon gideri (**)	171.269	161.306
Saklama ücretleri	53.843	-
Kurul kayıt ücreti	6.046	3.433
Denetim ücretleri	5.475	5.475
	488.225	393.200

(*) Kurucu'ya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Serbest Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00288 (31 Aralık 2014: %0,00288) oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

(**) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,525 vadeli işlemler üzerinden de %0,525 aracı kuruluşu aracılık komisyonu ödemektedir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Özel kesim tahviller	16.129.258	19.357.719
Hisse senetleri	924.824	4.767.596
	17.054.082	24.125.315

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahviller	15.735.067	16.129.258	1,14-3,76	19.030.000	19.357.719	10,79-13,36
Hisse senetleri	100.645	924.841	-	392.686	4.767.596	-
		17.054.082			24.125.315	

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen finansal varlık bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	25.024.888	24.584.419
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	25.024.888	24.584.419

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	2.196.600	1.289.990
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1.951.126	587.148
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	80.833	-
Takasbank VIOP nema faiz gelirleri	71.297	45.125
Finansman bonusu faiz gelirleri	56.750	-
Ters repo faiz gelirleri	36.594	657.717
Temettü gelirleri	82.492	22.465
Hisse senetlerinden temettü gelirleri	82.492	22.465
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	971.988	546.940
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	297.759	(99.906)
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar	282.905	164.949
Döviz satış karları	161.576	345.753
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar	146.890	136.168
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmiş kar	82.858	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş zarar	-	(24)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(426.099)	515.653
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	296.816	(1.501)
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	3.153	22.923
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	53	(37)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(55.975)	98.690
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(287.974)	4.551
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(382.172)	391.027
	2.824.981	2.375.048

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	1.090	1.295
	1.090	1.295

(*) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde damga vergisi, banka masrafları ve noter, harç ve tasdik ücretleri bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Fon portföyündeki dövizli bakiyeler aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri:		
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	153.638	116.345
	153.638	116.345

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer alacaklar		
İfa olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar	1.534.016	-
	1.534.016	-

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun 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:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyeti	Kayıtlı değeri	Maliyeti	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.002.386	5.002.386	117.390	117.390
Finansal varlıklar	17.153.864	17.054.082	23.718.467	24.125.315
Ters repo alacakları	208.999	209.054	6.000	6.001
Takas alacakları	6.250	6.250	-	-
Diğer alacaklar	1.533.753	1.533.753	-	-
Takas borçları	235.337	235.337	-	-
Diğer borçlar	29.492	29.492	5.902	5.902

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

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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.i).
- 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 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahviller	16.129.258	-	-
Hisse senetleri	924.824	-	-
	17.054.082		
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahviller	19.357.719	-	-
Hisse senetleri	4.767.596	-	-
	24.125.315		

ÜN LÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete’de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- <i>Vadesiz mevduat</i>	-	116.345
Borsa para piyasası alacakları (*)	5.001.972	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	1.484.192	341.615
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	209.054	6.001
Diğer hazır değerler (***)	414	1.045
	6.695.632	465.006

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,45 (31 Aralık 2014: %8,70)’dir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.484.192 TL (31 Aralık 2014: 341.615 TL)’dir.

(***) Fon’un aracı kurumdaki mevduat bakiyesini gösterir (Dipnot 4).

Fon’un 31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	6.695.632	465.006
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	1.484.192	341.615
Faiz tahakkukları (-)	2.026	-
	5.209.414	123.391

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	24.584.419	518.558
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	2.335.666	1.980.553
Katılma payı ihraç tutarı	-	22.182.983
Katılma payı iade tutarı	(1.895.197)	(97.675)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	25.024.888	24.584.419

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	2.147.179.194	50.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	164.420.054	2.105.652.070
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(164.420.054)	(8.472.876)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.147.179.194	2.147.179.194

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 10.000.000.000 adettir (31 Aralık 2014: 10.000.000.000 adet).

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

i. Kredi riski açıklamaları

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı bulunduğu Şemsiye Fon’un 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. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Nakit mevduatlar		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi						
İtibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	414	5.001.972	-	209.054	17.054.082	3.024.195
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014	Nakit mevduatlar		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi						
İtibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	1.045	116.345	-	6.001	24.125.315	341.615
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Takas borçları	235.337	235.337	-	-	-	235.337
Diğer borçlar	29.492	29.492	-	-	-	29.492
Toplam yükümlülükler	264.829	264.829	-	-	-	264.829

	31 Aralık 2014					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	5.902	5.902	-	-	-	5.902
Toplam yükümlülükler	5.902	5.902	-	-	-	5.902

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	
	TL karşılığı	ABD Doları
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	153.638	52.840
İfta olmuş özel kesim tahvillerinden alacaklar	1.533.753	525.600

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1.ABD Doları net varlık/yükümlülük	168.739	(168.739)	168.739	(168.739)
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3.ABD Doları net etkisi (1+2)	168.739	(168.739)	168.739	(168.739)
Toplam (3)	168.739	(168.739)	168.739	(168.73)

ÜN LÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	
	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	116.345	50.237

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1.ABD Doları net varlık/yükümlülük	11.635	(11.635)	11.635	(11.635)
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3.ABD Doları net etkisi (1+2)	11.635	(11.635)	11.635	(11.635)
Toplam (3)	11.635	(11.635)	11.635	(11.635)

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 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	209.054	6.001
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	16.129.258	19.357.719

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 161.293 TL (31 Aralık 2014: 193.577 TL) artacak veya 161.293 TL (31 Aralık 2014: 193.577 TL) azalacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 46.242 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 238.380 TL).

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

ÜNLÜ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Serbest Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

- (i) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).
- (ii) Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Nominal	Nominal
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	156.211	-
	156.211	-

.....