

**ÜNLÜ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM  
YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BİRİNCİ FON  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Ünlü Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon İzahnamesinin 2.3. maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02/06/2016 tarih ve 12233903-305.04-E.642 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL**

2.3. Fon'un yatırım stratejisi yatırım dönemi sonu olan 30/12/2016 tarihi itibarıyla, katılma payı sahiplerinin anaparalarının % 100'ünün korunması ve borsa ve/veya borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla BIST30 endeksinin yükselişinden belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde) yararlanmasına dayanmaktadır.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 27. maddesine uygun olarak yönetilir.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık % 95'i ile özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma aracının ihraççısının Tebliğ'in 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması şartı sağlanacaktır.

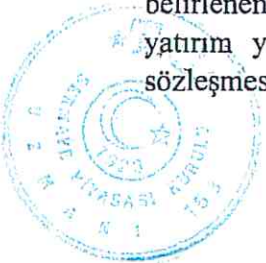
Yatırım dönemi başlangıcında portföye dahil edilen özel sektör borçlanma aracının vadesinin yatırım dönemi sonundan önce dolması halinde, kalan sürede BIST ters repo sözleşmesine veya borsa dışında ters repo sözleşmesine yatırım yapılır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık % 5'i ile, BIST30 endeksinin yükselişine katılım sağlayacak olan borsa ve/veya borsa dışında alınan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

İlgili opsiyon, BIST-30 endeksinin değer kazancını %60-%100 aralığında yansıtabilecek şekilde bir üst sınır içerebilir. Böyle bir üst sınırın bulunup bulunmadığı ve bulunması halinde hangi oranda olduğu hususları **Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda** ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanacak ve Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.

Ayrıca fonun vergi, denetim ücreti ve diğer operasyonel giderleri için ayrılacak nakit tutar ters repo işlemine konu edilebilir.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.



**ÜNLÜ Portföy**  
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

Yukarıda yer verilen oranlar ve varsa dayanak varlığın getirisine ilişkin üst sınır piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, borsa dışı opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu, kesinleşen katılım oranı, BIST30 endeksinin başlangıç değeri ve fonun yönetim ücreti ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilir. Opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir. Erken fesih durumunda yatırımcı, yatırıma yönlendirmiş olduğu tutarın sabit getiri nemasından vazgeçerek, dayanak varlığın hareketinden kaynaklanan getiriyi elde eder.

Anaparanın korunması amacıyla yatırım yapılabilecek borçlanma araçlarına aşağıda yer verilmektedir.

ISIN	İHRAÇÇI	KREDİ DERECELENDİRME NOTU	FAİZ ORANI %(*)	İTFA TARİHİ
TRSAKYBA1613	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	AA-JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	10,728	20.12.2016
TRSNURLA1613	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	-	12,901	23.12.2016
TRFKFFHA1610	Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.	BBB/Stabil JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	15,181	26.12.2016

\*Faiz oranları 24.05.2016 tarihi itibarıyla günceldir.

Katılım oranı, yatırımcının BIST30 endeksinin üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibarıyla kesinleşecek ve en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın % 40 -45 aralığında olması beklenmektedir.

Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden iki iş günü içerisinde Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 27. maddesi hükümlerine ve fon izahnamesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrası fona giriş olmayacağından fonun portföy yönetim stratejisi, portföy yapısı ve türünde yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.



  
ONLU Portföy  
ONLU Portföy Yönetimi A.Ş.



Fonun getiri hesabına ilişkin esaslar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Başlangıç Referans Seviyesi (BRS) : Yatırım başlangıç tarihinde dayanak varlığın seviyesi  
Son Referans Seviyesi (SRS) : Yatırım vadesi sonunda dayanak varlığın seviyesi  
Dayanak Varlık Getirisi (DVG) :  $[(SRS - BRS)/BRS] \times 100$   
Üst Sınır (ÜS) : Dayanak varlığın değer kazancı için belirlenen maksimum sınır. Dayanak varlığın bu orandan daha fazla değer kazanması durumunda, Anapara Koruma (APK) getirisi hesaplanırken dayanak varlığın getirisi değil, üst sınır dikkate alınır.  
Vade Tarihinde Geri Ödeme : Her koşulda yatırımcıya başlangıç yatırım tutarı geri ödenir. Ek olarak;

$\text{Max}(0; \text{Min}(\text{ÜS}; \text{DVG})) * \text{Katılım Oranı} * \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek getiri sağlanır.

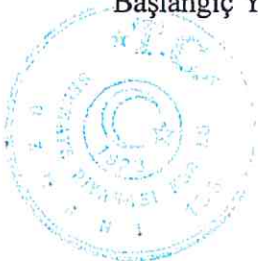
▪  $\text{DVG} \leq 0$  ise anapara dışında ek ödeme yapılmaz.

▪  $0 < \text{DVG} < \text{ÜS}$  ise,  $\text{DVG} * \text{KO} * \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek ödeme yapılır.

▪  $\text{DVG} > \text{ÜS}$  ise,  $\text{ÜS} * \text{KO} * \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek ödeme yapılır.

**Örnek hesaplama:** BIST 30 Endeksinin Yükselişine %56 Katılımlı 7 Ay Vadeli %100 Anapara Korumalı Fon

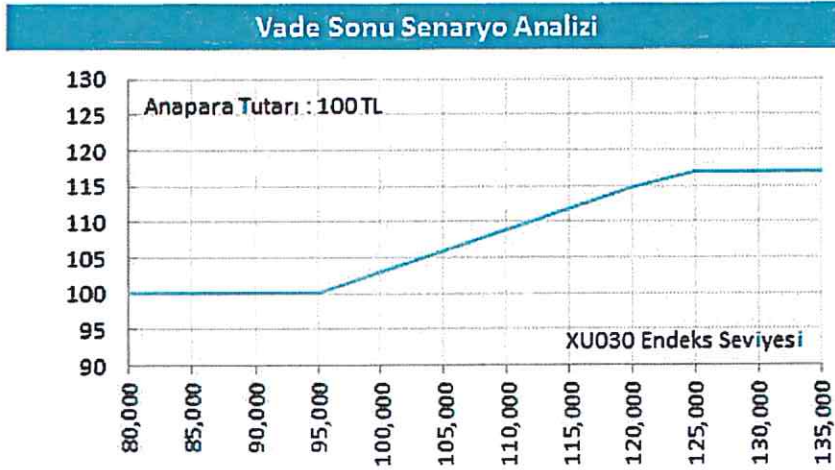
Dayanak Varlık : BIST 30 Endeksi (XU030)  
Talep Toplama Tarihi : .....  
Başlangıç Tarihi : .....  
Fon Vadesi : 7 ay  
Geri Ödeme Tarihi : .....  
Katılım Yönü : Yükseliş  
Başlangıç Referans Seviyesi : 95.000  
Katılım Oranı : %56  
Üst Sınır : %30  
Başlangıç Yatırım Tutarı : TL



ÜNLÜ Portföy  
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.  
*(Handwritten signature)*

### Vade Tarihinde Örnek Getiri Hesaplaması:

80,000	-15.8%	0.0%	100.0
85,000	-10.5%	0.0%	100.0
90,000	-5.3%	0.0%	100.0
95,000	0.0%	0.0%	100.0
100,000	5.3%	2.9%	102.9
105,000	10.5%	5.9%	105.9
110,000	15.8%	8.8%	108.8
115,000	21.1%	11.8%	111.8
120,000	26.3%	14.7%	114.7
125,000	31.6%	16.8%	116.8
130,000	36.8%	16.8%	116.8

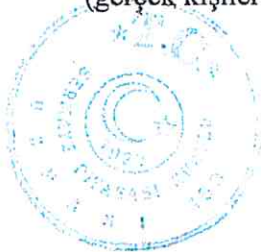


**Kötü Senaryo:** Buna göre, vade sonunda XU030 endeksinin 95.000 veya altında olması halinde fon yatırımcıları, yalnızca anaparalarını geri alacaklardır.

**Orta Senaryo:** XU030 endeksinin 95.000 değerinin üzerinde olması halinde, yatırımcı anaparaya ek olarak endeks getirisinin %56'sını almaya hak kazanacaktır. Örneğin, vade sonunda XU030 endeksinin 105.000 olması durumunda fonun getirisi %5.9 olacaktır.

**İyi Senaryo:** XU030 endeksinin vade sonunda 135.000 olması durumunda, fonun getirisi üst sınırın (%30) %56'sı olan %16.8 olacaktır.

Örnek senaryoda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri, vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net getiri hesabında, değer artışı üzerinden %10 oranında stopaj kesintisi olacaktır (gerçek kişiler için).



**ÜNLÜ Portföy**  
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.  
*[Handwritten Signature]*

## YENİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi yatırım dönemi sonu olan 30/12/2016 tarihi itibarıyla, katılma payı sahiplerinin anaparalarının % 100'ünün korunması ve borsa ve/veya borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla BIST30 endeksinin yükselişinden belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde) yararlanmasına dayanmaktadır.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, semsiye fon içtüzüğüne ve fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 27. maddesine uygun olarak yönetilir.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık % 95'i ile özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma aracının ihraççısının Tebliğ'in 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması şartı sağlanacaktır.

Yatırım dönemi başlangıcında portföye dahil edilen özel sektör borçlanma aracının vadesinin yatırım dönemi sonundan önce dolması halinde, kalan sürede BIST ters repo sözleşmesine veya borsa dışında ters repo sözleşmesine yatırım yapılır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık % 5'i ile, BIST30 endeksinin yükselişine katılım sağlayacak olan borsa ve/veya borsa dışında alınan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

İlgili opsiyon, BIST-30 endeksinin değer kazancını %60-%100 aralığında yansıtacak şekilde bir üst sınır içerebilir. Böyle bir üst sınırın bulunup bulunmadığı ve bulunması halinde hangi oranda olduğu hususları **Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)**'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanacak ve Kurucu'nun internet sitesinde yayınlanacaktır.

Ayrıca fonun vergi, denetim ücreti ve diğer operasyonel giderleri için ayrılacak nakit tutar ters repo işlemine konu edilebilir.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.



  
ÜNİLÜ Portföy  
ÜNİLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.



Yukarıda yer verilen oranlar ve varsa dayanak varlığın getirisine ilişkin üst sınır piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, borsa dışı opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu, kesinleşen katılım oranı, BIST30 endeksinin başlangıç değeri ve fonun yönetim ücreti ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilir. Opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, korumadan yararlanamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir. Erken fesih durumunda yatırımcı, yatırıma yönlendirmiş olduğu tutarın sabit getiri nemasından vazgeçerek, dayanak varlığın hareketinden kaynaklanan getiriyi elde eder.

Anaparanın korunması amacıyla yatırım yapılabilecek borçlanma araçlarına aşağıda yer verilmektedir.

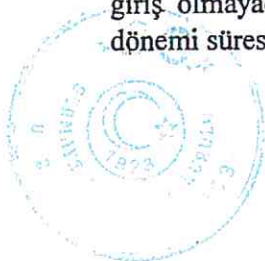
ISIN	İHRAÇCI	KREDİ DERECELENDİRME NOTU	FAİZ ORANI %	İTFA TARİHİ
TRSAKYBA1613	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	AA-JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	10,728(*)	20.12.2016
TRSNURLA1613	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	-	12,901(*)	23.12.2016
TRFKFFHA1610	Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.	BBB/Stabil JCR-Eurasia (Yatırım Yapılabilir Seviye)	15,181(*)	26.12.2016
TRFISMDA1614	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AA+/Fitch Ratings(Yatırım Yapılabilir Seviye)	10,20-11,20 aralığında(**)	30.12.2016

\*Faiz oranları 01.06.2016 tarihi itibarıyla günceldir.

\*\* Faiz oranı 01.06.2016 tarihi itibarıyla ihraççı tarafından gösterge niteliğinde verilmiştir.

Katılım oranı, yatırımcının BIST30 endeksinin üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibarıyla kesinleşecek ve en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın % 40 -45 aralığında olması beklenmektedir.

Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden iki iş günü içerisinde Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 27. maddesi hükümlerine ve fon izahnamesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrası fona giriş olmayacağından fonun portföy yönetim stratejisi, portföy yapısı ve türünde yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.



*[Handwritten Signature]*  
ÖNCELİ Portföy  
KAP'da Yatırım Yönetimi A.Ş.

Fonun getiri hesabına ilişkin esaslar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

- Başlangıç Referans Seviyesi (BRS) : Yatırım başlangıç tarihinde dayanak varlığın seviyesi
- Son Referans Seviyesi (SRS) : Yatırım vadesi sonunda dayanak varlığın seviyesi
- Dayanak Varlık Getirisi (DVG) :  $[(SRS - BRS)/BRS] \times 100$
- Üst Sınır (ÜS) : Dayanak varlığın değer kazancı için belirlenen maksimum sınır. Dayanak varlığın bu orandan daha fazla değer kazanması durumunda, Anapara Koruma (APK) getirisi hesaplanırken dayanak varlığın getirisi değil, üst sınır dikkate alınır.
- Vade Tarihinde Geri Ödeme : Her koşulda yatırımcıya başlangıç yatırım tutarı geri ödenir. Ek olarak;

$\text{Max}(0; \text{Min}(\text{ÜS}; \text{DVG})) \times \text{Katılım Oranı} \times \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek getiri sağlanır.

▪  $\text{DVG} \leq 0$  ise anapara dışında ek ödeme yapılmaz.

▪  $0 < \text{DVG} < \text{ÜS}$  ise,  $\text{DVG} \times \text{KO} \times \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek ödeme yapılır.

▪  $\text{DVG} > \text{ÜS}$  ise,  $\text{ÜS} \times \text{KO} \times \text{Yatırım Tutarı}$  kadar ek ödeme yapılır.

**Örnek hesaplama:** BIST 30 Endeksinin Yükselişine %56 Katılımlı 7 Ay Vadeli %100 Anapara Korumalı Fon

- Dayanak Varlık : BIST 30 Endeksi (XU030)
- Talep Toplama Tarihi : .....
- Başlangıç Tarihi : .....
- Fon Vadesi : 7 ay
- Gerİ Ödeme Tarihi : .....
- Katılım Yönü : Yükseliş
- Başlangıç Referans Seviyesi : 95.000
- Katılım Oranı : %56
- Üst Sınır : %30
- Başlangıç Yatırım Tutarı : TL

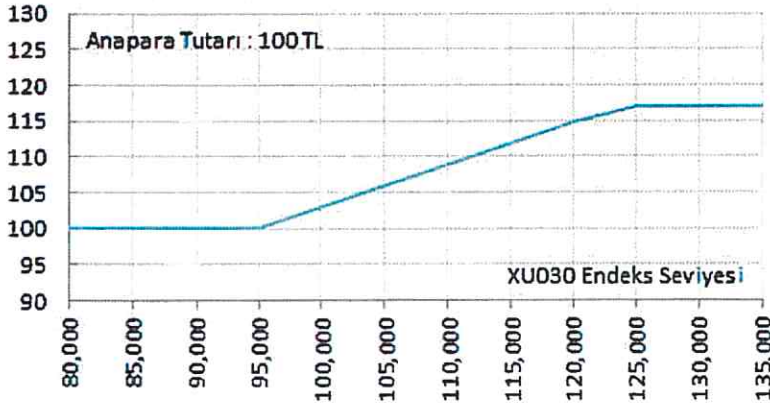
  
ÜNLÜ Portföy  
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.



## Vade Tarihinde Örnek Getiri Hesaplaması:

Vade Sonu Endeks Seviyesi	Dayanak Varlık Getirisi	APK Getirisi	Yatırım Tutarı (x100 TL)
80,000	-15.8%	0.0%	100.0
85,000	-10.5%	0.0%	100.0
90,000	-5.3%	0.0%	100.0
95,000	0.0%	0.0%	100.0
100,000	5.3%	2.9%	102.9
105,000	10.5%	5.9%	105.9
110,000	15.8%	8.8%	108.8
115,000	21.1%	11.8%	111.8
120,000	26.3%	14.7%	114.7
125,000	31.6%	16.8%	116.8
130,000	36.8%	16.8%	116.8
135,000	42.1%	16.8%	116.8

### Vade Sonu Senaryo Analizi



**Kötü Senaryo:** Buna göre, vade sonunda XU030 endeksinin 95.000 veya altında olması halinde fon yatırımcıları, yalnızca anaparalarını geri alacaklardır.

**Orta Senaryo:** XU030 endeksinin 95.000 değerinin üzerinde olması halinde, yatırımcı anaparaya ek olarak endeks getirisinin %56'sını almaya hak kazanacaktır. Örneğin, vade sonunda XU030 endeksinin 105.000 olması durumunda fonun getirisi %5.9 olacaktır.

**İyi Senaryo:** XU030 endeksinin vade sonunda 135.000 olması durumunda, fonun getirisi üst sınıırın (%30) %56'sı olan %16.8 olacaktır.

Örnek senaryoda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri, vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net getiri hesabında, değer artışı üzerinden %10 oranında stopaj kesintisi olacaktır (gerçek kişiler için).



**ÜNÜ Portföy**  
ÜNÜ Portföy Yönetimi A.Ş.