

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon

**1 Ocak - 30 Haziran 2020 Ara Dönemine Ait
Performans Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Fon'un Halka Arz Tarihi: 03 Aralık 2004		
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	261.555.712	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Emre Huntürk
Birim Pay Değeri	0,064484	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	1.061	Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'un (“Fon”) portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.
Tedavül Oranı (%)	23,17	
Portföy Dağılımı (%)		Fon'un temel amacı Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etmektir. Fon, bu potansiyeli değerlendirecek yatırımlar yaparken varlık dağılımı ve menkul kıymet seçimi yoluyla, ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilité hedeflemektedir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği'nin 6. Maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen ‘Değişken Fon’ niteliğindedir. Yatırım stratejisi kapsamında, fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon portföyüne yatırım ve riskten korunma amacıyla amacıyla ve BİAŞ tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulmak şartıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-52.1) 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülen varlıklar ile riskten korunma amacıyla (tezgahüstü piyasalarda işlem gören) faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Bu kapsamda BİST'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı borsada işlem gören türev araçlar, varantlar, sertifikalar ve swap sözleşmeleri yatırım amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir. İhraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı borsa dışında işlem gören türev araçlar, varantlar, sertifikalar ve swap sözleşmeleri ise riskten korunma amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir.
Finansman Bonosu	26,56	
Devlet Tahvili	6,04	
Borsa Para Piyasası	0,14	
Katılma Belgesi Özel	4,03	
Sektör Tahvili Hisse	19,68	
Hisse Senedi	12,43	
Viop Teminatı	5,84	
Kira Sertifikası	1,31	
Ters Repo	22,15	
Vadeli Mevduat	1,82	
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 YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 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 (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak - 30 Haziran 2020	9,35	4,87	5,75	0,17	0,02	0,22926	261.555.712
1 Ocak - 31 Aralık 2019	25,79	19,26	11,84	1,52	0,05	0,02198	52.633.276
1 Ocak - 30 Haziran 2019	12,91	10,45	5,01	0,133	0,0477	0,1287	10.185.744
1 Ocak - 31 Aralık 2018	25,07	20,4	20,79	0,208	0,0568	-0,0805	7.857.802
1 Ocak - 31 Aralık 2017	20,5	13,11	11,92	6	0,5	-1,52	269.927
1 Ocak - 30 Haziran 2017	6,47	28,5	14,87	3	5,25	-2,85	252.837
1 Ocak - 31 Aralık 2016	17,75	7,08	9,94	0,39	0,01	6,71	378.834

(*) Fon'un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri; BİST KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi'dir. 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri “BİST-KYD 1 aylık Mevduat Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %4,28 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %4,87 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemi verileri kullanılmıştır.

(**) Enflasyon oranı: Ocak-Haziran 2020 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföy yönetimlerini ve kurumsal portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2020 itibarıyla yönetilen 13 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 569.712.650 TL’dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında ve C.5 numaralı dipnotta yer verilmiştir.
- 3) Fon’da, 1 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde net % 9,35 değer kazancı sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%9,35
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,25
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,25
Brüt Getiri	%10,60

- (*) 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 - 30 Haziran 2020 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	1.505.663
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	120.251.133
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%1,25

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2020 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak - 30 Haziran 2019	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	17.906,45	0,01
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0
Sigorta Giderleri	0,00	0
Noter Ücretleri	0,00	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.731,88	0
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0
Saklama Ücretleri	80.082,39	0,07
Fon Yönetim Ücreti	1.080.819,94	0,9
Hisse Senedi Komisyonu	132.586,44	0,11
Tahvil Bono Komisyonu	4.904,62	0
Gecelik Ters Repo Komisyonu	14.854,00	0,01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0
BPP Komisyonu	10.837,88	0,01
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0
Vergi ve Diğer Giderler	606,80	0
Türev Araçları Komisyonu	136.576,89	0,11
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0
Diğer Giderler	21.755,70	0,02
TOPLAM	1.505.662,99	1,25

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. 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. Performans sunum döneminde yatırım strateji değişikliği yoktur.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 2) Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde SPK’nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmış olup Fon’un portföy saklama hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun unvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü değişken şemsiye fondur.
- 4) Fon ile ilgili değişiklikler Fon’un kurucu şirketi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’nin internet sitesi olan www.unluportfoy.com adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir

.....