

# **ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59  
34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

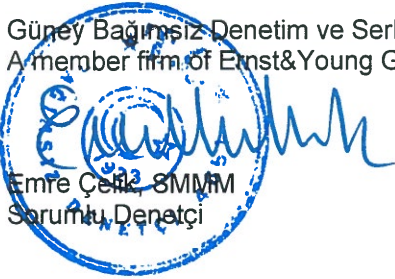
Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

### *Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Fon'un 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait 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 incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 26 Temmuz 2019 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

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



23 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Fon'un Halka Arz Tarihi: 03 Aralık 2004		
<b>31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla</b>		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	52.633.277	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Bora Partal
Birim Pay Değeri	0,058959	<b>Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	226	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 (%) (*)	59,51	
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		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.
Finansman Bonosu	28,30	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 (tezhahüstü 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.
Devlet Tahvili	0,10	
Borsa Para Piyasası	12,05	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 (tezhahüstü 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.
Katılma Belgesi	7,64	
Özel Sektör Tahvili	9,39	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 (tezhahüstü 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.
Hisse Senedi	21,36	
- Kimya	3,39	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 (tezhahüstü 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.
- Bankacılık	3,16	
- Havacılık	2,92	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 (tezhahüstü 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.
- Telekom	1,75	
- Yatırım Faaliyetleri	1,67	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 (tezhahüstü 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.
- Demir Çelik	1,64	
- Hayvancılık	1,59	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 (tezhahüstü 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.
- Madencilik	1,18	
- Otomotiv Yan Parça	1,16	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 (tezhahüstü 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.
- Petrokimya	0,87	
- Otomotiv	0,77	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 (tezhahüstü 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.
- Mobilya	0,70	
- Enerji	0,56	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 (tezhahüstü 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.
Viop Teminatı	2,12	
Kira Sertifikası	1,92	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 (tezhahüstü 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.
Ters Repo	17,12	
<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet</b>		
<b>Yatırım Riskleri</b>	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 - 31 ARALIK 2019 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 - 31 Aralık 2019	25,82	23,41	11,84	0,14	0,05	0,1526	52.633.277
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
1 Ocak - 31 Aralık 2015	4,36	1,8	8,81	9,54	16,7	0,08	139.762

(\*) Fon’un türü değişken fon olup yatırım stratejisine uygun olarak fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi olmadığından, bir karşılaştırma ölçütü kullanılmayacaktır. Eşik değer 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi için BIST-KYD 1 aylık Mevduat Endeksi olarak belirlenmiştir. 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 “BIST-KYD 1 aylık Mevduat Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %19,45 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; %23,41 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 – 31 Aralık 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

(\*\*) Enflasyon oranı: 1 Ocak –31Aralık 2019 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(\*\*\*) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi için portföyün ve eşik değerinin standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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 31 Aralık 2019 itibarıyla yönetilen 14 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 279.474.093 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 - 31 Aralık 2019 döneminde net % 25,82 değer kazancı sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%25,82
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,57
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)	%2,57
Brüt Getiri	%28,39

(\*) 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:

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019 Döneminde</b>	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	476.301
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	18.542.348
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%2,57

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

1 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

<b>Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>
İhraç İzni Giderleri	5.112	0,03
Tescil ve İlan Giderleri	-	-
Sigorta Giderleri	-	-
Noter Ücretleri	-	-
Bağımsız Denetim Ücreti	18.582	0,10
Alınan Kredi Faizleri	-	-
Saklama Ücretleri	27.695	0,15
Fon Yönetim Ücreti	330.110	1,78
Hisse Senedi Komisyonu	44.650	0,24
Tahvil Bono Komisyonu	743	-
Gecelik Ters Repo Komisyonu	-	-
Vadeli Ters Repo Komisyonu	-	-
BPP Komisyonu	13.326	0,07
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	-	-
Vergi ve Diğer Giderler	1.056	0,01
Türev Araçları Komisyonu	25.880	0,14
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	-	-
Diğer Giderler	9.147	0,05
<b>TOPLAM</b>	<b>476.301</b>	<b>2,57</b>

- 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 – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

---

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Fon, 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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](http://www.unluportfoy.com) adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir

.....