

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
ÜNLÜ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon izahnamesinin 1.1, 1.3, 1.6, 2.3. ve 6.5. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 01/12/2020 tarih ve 12233903-305.04-12197 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| Fon'un | |
|------------------------------------|--|
| Unvanı: | Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon |
| Adı: | Agresif Değişken Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü: | Değişken |
| Süresi: | Süresiz |

YENİ ŞEKİL

1.1.Fona İlişkin Genel Bilgiler

| Fon'un | |
|------------------------------------|--|
| Unvanı: | Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon |
| Adı: | Temkinli Değişken Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü: | Değişken |
| Süresi: | Süresiz |




Mustafa Özyıldırım
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri:

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev) | Tecrübesi |
|---------------------------|---|--|-----------|
| Tahir Selçuk Tuncalı | Yönetim Kurulu Başkanı | 2012-Devam İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2002-2012 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Yönetici Direktör | 22 Yıl |
| Altuğ Dayıoğlu | Yönetim Kurulu Başkan Vkl. /Genel Müdür | 2018- Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2017- 2018 Ata Portföy A.Ş. - Genel Müdür Yardımcı 2012-2017 Odeabank A.Ş. - Grup Müdürü | 18 Yıl |
| Mediha Esra Korkmazarslan | Yönetim Kurulu Üyesi | 2011-Devam DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Genel Müdür 2009-2011 Standart Varlık Yönetimi A.Ş., Genel Müdür | 26 Yıl |
| Kerem Gökten | Yönetim Kurulu Üyesi | 2015 – Devam Unlu Alternative Asset Management LP Principal 2007 – 2015 Unlu Alternative Asset Management LP Managing Director | 21Yıl |
| Sema Argın | Yönetim Kurulu Üyesi | 2015 – Devam İstanbul Varlık A.Ş. Direktör 2012 – 2015 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Direktör | 18 Yıl |
| İbrahim Umut Aydoğan | Kıdemli Müdür | 2014 – Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Müdür 2013 – 2014 Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Müdür Yardımcısı | 15 Yıl |



[Handwritten Signature]
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri:

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev) | Tecrübesi |
|------------------------------|---|---|-----------|
| Tahir Selçuk TUNCALI | Yönetim Kurulu Başkanı | 2012-Devam İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. Genel Müdür | 22 Yıl |
| Altuğ DAYIOĞLU | Yönetim Kurulu Başkan Vkl. /Genel Müdür | 2018-Devam Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş., Genel Müdür 2017-2018 Ata Portföy Yönetimi A.Ş., Genel Müdür Yardımcısı 2012-2017 Odeabank A.Ş., Grup Müdürü | 18 Yıl |
| Mediha Esra KORKMAZARSLAN | Yönetim Kurulu Üyesi | 2011-Devam DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Genel Müdür | 26 Yıl |
| Utku ÖZAY | Yönetim Kurulu Üyesi | 2012 –Devam UnluAlternative Asset Management LP Principal Managing Director | 21 Yıl |
| Sema ARGİN | Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Denetim Sorumlu) | 2020 – Devam İstanbul Varlık A.Ş. Managing Director 2015-2020 İstanbul Varlık A.Ş. Director | 18 Yıl |

ESKİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

| Birim | Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum |
|----------------------|--------------------------------------|
| Fon hizmet birimi | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| İç kontrol sistemi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Risk Yönetim sistemi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Teftiş birimi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Araştırma birimi | Ünlü Menkul Değerler A.Ş. |



[Handwritten signatures and stamps]

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

YENİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

| Birim | Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum |
|----------------------|--------------------------------------|
| Fon hizmet birimi | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| İç kontrol sistemi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Risk Yönetim sistemi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Teftiş birimi | Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Araştırma birimi | Ünlü Menkul Değerler A.Ş. |

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

ESKİ ŞEKİL

2.3. 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 volatilitelere hedeflemektedir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği'nin 6. Maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen 'Değişken Fon' niteliğindedir.

Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefi göz önüne alarak, ortaklık payları piyasasında uzun pozisyon eğilimli yatırım yapar. Ancak Yönetici riskten korunma amacıyla ve/veya yatırım amacıyla (negatif piyasa görüşü benimsediğinde) Tebliğ ve Rehber'de belirtilen limitler dahilinde Fon portföyüne borsada işlem görmekte olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar ve sertifikalar vasıtasıyla kısa pozisyon da dahil edebilir. Borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir.

Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya makro-politik (top-down) hem de aşağıdan yukarıya temel (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 öngörüle bulunulur ve varlık dağılımına karar verilir.

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 analiz



Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
M. Ünlü

yanında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

Fon, risk değer aralığı 5-7 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir.

YENİ ŞEKİL

2.3. 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.

Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefi göz önüne alarak, ortaklık payları piyasasında uzun pozisyon eğilimli yatırım yapar. Ancak Yönetici riskten korunma amacıyla ve/veya yatırım amacıyla (negatif piyasa görüşü benimsediğinde) Tebliğ ve Rehber'de belirtilen limitler dahilinde Fon portföyüne borsada işlem görmekte olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varantlar ve sertifikalar vasıtasıyla kısa pozisyon da dahil edebilir. Borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir.

Yönetici uygulayacağı yatırım stratejisini, yerli ve yabancı hisse senetleri, yerli ve yabancı sabit getirili menkul kıymetler (farklı türdeki borçlanma araçları), ETF'ler ve emtiaya dayalı enstrümanlardan faydalanarak gerek yönlü gerek ise yönsüz stratejilerle makro dinamiklere dayalı biçimde getiri sağlamak ve nominal değer artışı yaratmak üzere belirler. Yönetici ana stratejiyi desteklemek üzere döviz ve/veya Türk Lirası türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir. Ayrıca, ana yatırım stratejisine paralel olarak yurtdışında işlem gören yerli ve yabancı ihraççıların paylarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, risk değer aralığı 1-2 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir.



[Handwritten signature]

ESKİ ŞEKİL

6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFDP'ye üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür. <http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

Ayrıca kurucu ile aşağıda unvan ve iletişim bilgileri bulunan kurumlar ile aktif dağıtım sözleşmesi imzalanmıştır;

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 34398 Maslak-Sarıyer /İstanbul
Tel: 0 212 367 36 36

YENİ ŞEKİL

6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 34398 Maslak-Sarıyer /İstanbul
Tel: 0 212 367 36 36

Alternatifbank A.Ş.

Vadistanbul Bulvar, Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M
2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 315 65 00

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M
2D Blok Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 315 58 00

Burgan Bank A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 PK: 34485
Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 371 37 37

Odea Bank A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Levent 199 Apt. No:199/119
Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 304 84 44



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

Turkish Bank A.Ş.
Valikonağı Cd. No:1 Nişantaşı
Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 373 63 73

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza
A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul
Tel: 0 212 315 10 80/81

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Büyükdere Caddesi No:255/802
34398 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 366 88 00

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

