

# **ÜNLÜ Portföy Dördüncü Serbest Fon**

**1 Ocak - 30 Haziran 2021 Ara Dönemine Ait  
Performans Sunum Raporu ve  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



# EY

**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 Dördüncü Serbest Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**


ÜNLÜ Portföy Dördüncü Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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 2021 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 2021 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



Enere Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2021  
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN ÜNLÜ  
PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON 1 OCAK – 30 HAZİRAN  
2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**A. TANTICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Fon'un Halka Arz Tarihi: 7 Haziran 2016		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
<b>30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla</b>		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	31.017.237	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Emre Huntürk
Birim Pay Değeri	3,233137	<b>Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	47	Ünlü Portföy Dördüncü Serbest 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 (%) (*)	1,91	
<b>Portföy Dağılımı % (**)</b>		Fon'un ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon ana stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir.
Euro Tahvil (Yerli)	91,17	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon toplam değerinin azami %20'si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.
Mevduat	8,83	
<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.

(\*\*) Portföy dağılımına detaylı olarak D. İlave bilgiler ve açıklamalar dipnotu 6. maddede yer verilmiştir.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 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 2021	22,81	17,54	8,45	1,04	0,002	16,1635	31.017.237
1 Ocak - 31 Aralık 2020	27,47	11,62	14,60	0,86	0	0.111778	23.476.056
1 Ocak - 31 Aralık 2019	25,63	23,41	11,84	0,78	0,01	0,1095	51.133.312
1 Ocak - 31 Aralık 2018	30,16	2,9	20,79	1,338	0,0076	0,0767	12.854.737
1 Ocak - 31 Aralık 2017	12,9	9,4	11,92	11,8	12,8	1,13	13.735.376
1 Eylül - 31 Aralık 2016	13,35	20,34	8,17	0,64	0,76	-32,69	17.523.480

(\*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 aylık mevduat USD endeks+ %1,00’dır. 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 USD endeks+ %1,00”nin performans dönemindeki getirisi %10,00 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; %17,54 olarak hesaplanan BIST-KYD 1 aylık Mevduat USD endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi için BIST-KYD 1 aylık Mevduat USD endeks bilgilerinin 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi verileri kullanılmıştır.

(\*\*) Enflasyon oranı: Ocak-Haziran 2021 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN  
YÖNETİLEN ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST  
(DÖVİZ) FON 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 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 2021 itibarıyla yönetilen 11 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 651.704.208 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 2021 döneminde net % 22,81 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%22,81
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,82
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%0,00
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,82
Brüt Getiri	%23,64

- (\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.5).
- (\*\*) “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 – 30 Haziran 2021 Döneminde</b>	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	216.156
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	26.319.150
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%0,82

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN  
YÖNETİLEN ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST  
(DÖVİZ) FON 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

<b>Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>
İhraç İzni Giderleri	2.924,70	0,01%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	11.869,40	0,05%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	28.302,14	0,11%
Fon Yönetim Ücreti	163.249,46	0,62%
Hisse Senedi Komisyonu	0,00	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
BPP Komisyonu	27,35	0,00%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	1.068,63	0,00%
Türev Araçları Komisyonu	0,00	0,00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	8.715,05	0,03%
<b>TOPLAM</b>	<b>216.156,730</b>	<b>0,82%</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 DÖRDÜNCÜ SERBEST  
(DÖVİZ) FON 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 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 2021 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) Fon’un kurucusu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup portföy saklayıcı hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü serbest 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.