

ÜNLÜ PORTFÖY ONUNCU SERBEST FON

**1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMAN SUNUM RAPORU VE YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 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 Onuncu Serbest Fon' un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Ünlü Portföy Onuncu Serbest Fon' un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 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 - 31 Aralık 2025 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 – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanarak teşkil eden Finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na 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



Selvi Hardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONUNCU SERBEST FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 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: 28 Şubat 2022		
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1,273,436,583	Veli Parmaksız, Mehmet Kara, Efe Demirel, Ali Tüysüzöğlü, Kutay Ağırbaş, Ebru Alkış
Birim Pay Değeri	5.675946	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	272	Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlem ve sözleşmelere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fonun portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur. Fon beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi, saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (Paylar ve borçlanma araçları), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatl menkul kıymetler ve söz konusu varlıklara dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Döviz cinsi varlıklar olarak ise kamu ve/veya Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen dış borçlanma araçları, yurt dışı borsalarda işlem gören hisse senetleri, emtia ve/veya emtia bazlı yatırım fonları, borsa yatırım fonları ve yabancı sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülatif ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.
Tedavül Oranı (%)	22.43	
Portföy Dağılımı (%)		
Borsa Para Piyasası	0.05	
Ters Repo	1.52	
Katılma Belgesi	36.43	
Yabancı Hisse	57.60	
Mevduat (Döviz)	4.40	
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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	

(*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmî 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 ONUNCU SERBEST FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 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 2025	48.72	54.78(*****)	30.89	0.99	-	(0.0110)	1,273,436,583
1 Ocak – 31 Aralık 2024	49.18	63.54(*****)	44.38	0.81	-	(0.0373)	841,599,734
1 Ocak – 31 Aralık 2023	177.38	50.21	64.77	1.51	-	0.2503	457,407,761
1 Aralık – 31 Aralık 2022	(7.61)	0.53	1.18		-	(0.1992)	23,381,850

(*) Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD*1,25 olarak belirlenmiştir. USD/TL Getirisi hesaplamasında hesaplama dönemi başı ve hesaplama dönemi sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15.30’da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılmaktadır.

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

(***) Portföyün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(****) Eşik Değer getirisinin TLREF Endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, Eşik Değer olarak TLREF Endeksi getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değerinin performans dönemine denk gelen getirisi %28,76 iken, TLREF Endeksinin 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait bileşik getirisi %63.54 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak TLREF Endeksi getirisine yer verilmiştir.

(****) Eşik Değer getirisinin TLREF Endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, Eşik Değer olarak TLREF Endeksi getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değerinin performans dönemine denk gelen getirisi %22.12 iken, TLREF Endeksinin 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait bileşik getirisi %54.78 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak TLREF Endeksi getirisine yer verilmiştir.

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 ONUNCU SERBEST FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 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. %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 2025 itibarıyla yönetilen yatırım fonlarının toplam portföy büyüklüğü 15.083.432.380,33TL, bireysel portföy yönetimi kapsamında yönetilen portföylerin portföy büyüklüğü 4.663.567.432,15 TL’dir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 19.746.999.812,48 TL’dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında ve C.5 numaralı dipnotta yer verilmiştir.
- 3) Fon 01.01.2025-31.12.2025 döneminde net %48.72 oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %54.78 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi (%6.06) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

01 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat- Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	48.72%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2.29%
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)	2.29%
Brüt Getiri	51.02%

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- (**) “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:

01 Ocak – 31 Aralık 2025 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	24,336,378.460
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1,025,436,067.07
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	2.37%

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONUNCU SERBEST FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak – 31 Aralık 2025	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı
1.İhraç İzni Giderleri	244,613.32	0,02%
2.Tescil ve İlan Giderleri	0.00	0,00%
3. Sigorta Giderleri	0.00	0,00%
4. Noter Ücretleri	1,739.27	0,00%
5. Bağımsız Denetim Ücreti	210,810.16	0,02%
6. Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
7. Saklama Giderleri	1,318,359.83	0,12%
8. Fon Yönetim Ücreti	21,301,424.27	2,01%
9.Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0,00%
10.Tahvil Bono Komisyonu	0.00	0,00%
11.Gecelik Ters Repo Komisyonu	85,313.61	0,01%
12.Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0,00%
13.Borsa Para Piyasası Komisyonu	7,795.25	0,00%
14.Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
15.Vergiler ve Diğer Harcamalar	71,514.20	0,01%
16.Türev Araçlar Komisyonu	0.00	0,00%
17.Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonu	30,495.60	0,00%
18.Diğer	1,064,312.95	0,10%
TOPLAM	24,336,378.460	2,29%

- 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.

Fonun eşik değeri 01/01/2024-31/12/2024 için %80 USD/TL Getirisi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) olarak belirlenmiştir. %80 USD/TL Getirisi hesaplamasında hesaplama dönemi başı ve hesaplama dönemi sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15.30’da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılmaktadır.

Fonun eşik değeri **01/01/2025 itibari ile** %100 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD*1,25 olarak belirlenmiştir.

- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONUNCU SERBEST FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 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 2025 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 adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.