

ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) 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 Dördüncü Serbest (Döviz) Fon' un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Ünlü Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) 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 Nardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) 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 Fon’un Halka Arz Tarihi: 7 Haziran 2016		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	2,293,136,012	Veli Parmaksız, Mehmet Kara, Efe Demirel, Ali Tüysüzoğlu, Kutay Ağırbaş, Ebru Alkış
Birim Pay Değeri	19.381201	Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	316	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 (%) (*)	23.66	
Portföy Dağılımı %		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.
Yabancı Tahvil	74.47	
Eurobond Repo	13.15	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.
Katılma Belgesi	7.44	
Ters Repo	2.06	
Mevduat (Döviz)	1.88	
Mevduat (TL)	0.66	
VİOP Teminat	0.32	
Borsa Para Piyasası	0.02	
		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 DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ TL							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü 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	31.69	54.78	30.89	0.22	-	(0.2474)	2,293,136,012
1 Ocak – 31 Aralık 2024	26.22	63.54	44.38	0.21	-	(0.3912)	1,392,845,446
1 Ocak – 31 Aralık 2023	63.59	62.74	64.77	0.72	-	0.0034	208,337,120
1 Ocak – 31 Aralık 2022	46.74	43.65	64.27	0.66	-	0.0090	125,792,752
1 Ocak – 31 Aralık 2021	82.60	82.02	36.08	2.23	-	(0.0038)	53,525,163
1 Ocak – 31 Aralık 2020	27.47	11.62	14.60	0.86	-	0.111778	23,476,056
1 Ocak – 31 Aralık 2019	25.63	23.41	11.84	0.78	-	0.1095	51,133,312
PERFORMANS BİLGİSİ USD							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi / Eşik Değer (%) (*)	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	8.63	2.33	0.11		-	0.2071	53,520,797
1 Ocak – 31 Aralık 2024	5.32	2.25	0.05		-	0.2498	39,408,480
1 Ocak – 31 Aralık 2023	3.90	3.72	0.51		-	0.0166	7,077,149
1 Ocak – 31 Aralık 2022	4.60	2.70	0.84		-	0.0162	6,715,302
1 Ocak - 31 Aralık 2021	1.94	1.76	3.57		-	0.0172	4,015,692
1 Ocak - 31 Aralık 2020	7.22	1.86	1.11		-	0.0239	3,164,145
1 Ocak - 31 Aralık 2019	6.83	3.43	1.09		-	0.0173	7,492,936

(*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 aylık mevduat USD endeksi+ %1,00’dır.

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

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

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 DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) 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 1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde net %31.69 oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %54.78 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi (%23.09) 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)	31.69%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1.28%
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)	1.28%
Brüt Getiri	32.96%

- (*) 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)	22,511,896.670
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1,766,162,248.97
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	1.27%

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN
YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) 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	404,871.41	0,02%
2.Tescil ve İlan Giderleri	0.00	0,00%
3. Sigorta Giderleri	0.00	0,00%
4. Noter Ücretleri	900.33	0,00%
5. Bağımsız Denetim Ücreti	213,375.77	0,01%
6. Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
7. Saklama Giderleri	2,221,190.63	0,13%
8. Fon Yönetim Ücreti	17,694,360.92	1,00%
9.Hisse Senedi Komisyonu	33,721.14	0,00%
10.Tahvil Bono Komisyonu	2,537.08	0,00%
11.Gecelik Ters Repo Komisyonu	105,978.68	0,01%
12.Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0,00%
13.Borsa Para Piyasası Komisyonu	8,395.44	0,00%
14.Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
15.Vergiler ve Diğer Harcamalar	71,514.20	0,00%
16.Türev Araçlar Komisyonu	111,814.52	0,01%
17.Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonu	61,085.60	0,00%
18.Diğer	1,582,150.95	0,09%
TOPLAM	22,511,896.670	1.27%

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. 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 – 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.