

ÜNLÜ PORTFÖY DEĞER YATIRIMLARI 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 Değer Yatırımları Serbest Fon' un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

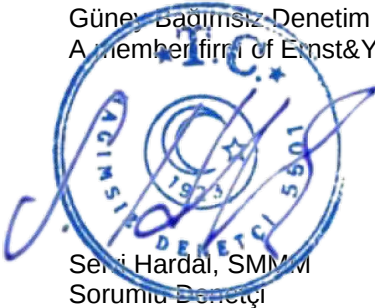
Ünlü Portföy Değer Yatırımları Serbest Fon' un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif 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



30 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DEĞER YATIRIMLARI SERBEST FON
01 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: 5 Aralık 2013		
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	834,802,804	Veli Parmaksız, Mehmet Kara, Efe Demirel, Ali Tüysüzöğlu, Kutay Ağırbaş, Ebru Alkış
Birim Pay Değeri	0.216986	Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	560	Fon’un ana yatırım stratejisi, yerli ve yabancı ortaklık payları ve/veya bu şirketlerin depo sertifikalarına, sabit getirili menkul kıymetler (farklı türdeki borçlanma araçları), ETF’ler ve emtiaya dayalı enstrümanlara yatırım yapılmasıdır. Fon ana stratejiyi desteklemek üzere döviz ve/veya Türk Lirası türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir. Ayrıca Fon, ana yatırım stratejisine paralel olarak yurtdışında işlem gören yerli ve yabancı ihraççıların paylarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Fon, şirketlerin temel analiz ve finansal durumu değerlendirir ve uzun vadeli getiri potansiyeli olan şirketlere yatırım yapar. Bu kapsamda, fon ağırlıklı olarak şirketlerin uzun vadede temel değerleri, büyüme potansiyeli ve gelirleri üzerine odaklanacaktır. Değer yatırımı kapsamında halka açık şirketler ve hisse senedi fiyatları, şirketin uzun vadeli operasyonel süreç sonucunda üretmesi beklenen nakit akışlarının günümüz değerine indirgenmesi ve kısa vadede ise uzun vade sonucunda ulaşılması beklenen değer doğrultusunda yaşanabilecek kısa süreli sapmalar kapsamında değerlendirilecektir. Yatırımların değerlendirilmesinde şirketlerin gerçek değerlerini ve piyasada düşük değerli olarak nitelendirilip nitelendirilmediğini anlamak için başlıca indirgenmiş nakit akışı, net aktif değer yöntemi, yeniden yapma değeri yöntemi, temettü verimi yöntemi ve değerlendirme çarpanları yöntemleri kullanılacaktır
Tedavül Oranı (%) (*)	38.47	
Portföy Dağılımı % (**)		
ÖSBA	3.07	
Yabancı Hisse	0.85	
Ters Repo	59.06	
Hisse Senedi	3.01	
• Mali Kuruluşlar	3.01	
Altına Dayalı Sermaye Piyasası Aracı	0.74	
Borsa Para Piyasası	0.10	
Katılma Belgesi	15.69	
Devlet Tahvili	0.13	
Mevduat (Döviz)	1.08	
Mevduat (TL)	10.71	
VİOP Teminat	1.13	
Yabancı Tahvil	4.43	
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 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 DEĞER YATIRIMLARI SERBEST FON
01 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
01 Ocak – 31 Aralık 2025	54,88	54,78 (****)	30,89	0,79	-	0,0041	834,802,804
8 Mart – 31 Aralık 2024	12.04	51.15 (****)	25.48	0.82	-	(0.1686)	62,117,829

(*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri; %65 S&P Global BMI (USD- Price Return) Endeksi + %35 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi’dir.

(**) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık dönemi denk gelen 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 %23.92 iken, TLREF Endeksinin 8 Mart - 31 Aralık 2024 dönemine ait bileşik getirisi %51.15 olduğundan Fon’un eşik değeri 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 %33.76 iken, TLREF Endeksinin 1 Ocak – 31 Aralık dönemine ait bileşik getirisi %54.78 olduğundan Fon’un eşik değeri 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 DEĞER YATIRIMLARI SERBEST FON
01 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 %54.88 oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %54.78 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi (%0.10) 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)	54.88%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	4.35%
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)	4.35%
Brüt Getiri	59.23%

- (*) 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:

01 Ocak – 31 Aralık 2025 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	9,627,941.560
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	212,923,183.65
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	4.52%

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DEĞER YATIRIMLARI SERBEST FON
01 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 Oramı
1.İhraç İzni Giderleri	66,725.81	0,03%
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	213,455.72	0,10%
6. Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
7. Saklama Giderleri	807,420.37	0,36%
8. Fon Yönetim Ücreti	6,656,108.60	3,01%
9.Hisse Senedi Komisyonu	50,290.20	0,02%
10.Tahvil Bono Komisyonu	58.45	0,00%
11.Gecelik Ters Repo Komisyonu	452,284.33	0,20%
12.Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0,00%
13.Borsa Para Piyasası Komisyonu	8,681.11	0,00%
14.Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
15.Vergiler ve Diğer Harcamalar	71,514.20	0,03%
16.Türev Araçlar Komisyonu	22,624.96	0,01%
17.Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonu	45,035.60	0,02%
18.Diğer	1,232,841.88	0,56%
TOPLAM	9,627,941.560	4.34%

- 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.

Sermaye Piyasası Kurul’unun 30.01.2024 Tarih ve E-12233903-305.01.01-48763 sayılı onay yazısı ile **Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon’un** unvanı **Ünlü Portföy Değer Yatırımları Serbest Fon** olarak değiştirilmiştir. Unvan Değişikliği sonrası Fon’un Eşik Değeri **08.03.2024 tarihi itibarı ile %65 S&P Global BMI (USD- Price Return) Endeksi + %35 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi** olarak değiştirilmiştir.

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

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY DEĞER YATIRIMLARI SERBEST FON
01 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) 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 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.