

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

**31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Building a better
working world

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

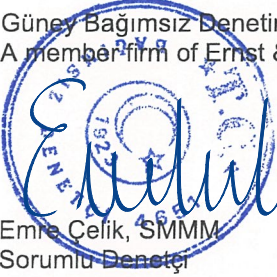
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'tir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	1.425.126	631
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.945.634	132.841
Ters Repo Alacakları	5	22.010.811	-
Takas Alacakları	5	323.718	752.079
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	297.146	249.074
Finansal Varlıklar	9	65.632.096	3.876.849
Toplam Varlıklar (A)		91.634.531	5.011.474
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	1.657.910	524.746
Diğer Borçlar	5	125.213	18.459
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.783.123	543.205
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		89.851.408	4.468.269

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	1.157.101	820.227
Temettü Gelirleri	11	72.662	28.694
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	5.213.350	307.386
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	2.179.644	(132.737)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	60.788	4.198
Esas Faaliyet Gelirleri		8.683.545	1.027.768
Yönetim Ücretleri	8	(418.576)	(54.993)
Saklama Ücretleri	8	(96.015)	(29.301)
Denetim Ücretleri	8	(20.650)	(18.557)
Kurul Ücretleri	8	(7.889)	(825)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(123.217)	(81.037)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(31.126)	(17.501)
Esas Faaliyet Giderleri		(697.473)	(202.214)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		7.986.072	825.554
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		7.986.072	825.554
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK			
DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		7.986.072	825.554

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		4.468.269	4.073.256
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		7.986.072	825.554
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	18	148.690.511	2.172.698
Katılma Payı İade Tutarı (-)	18	(71.293.444)	(2.603.239)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	89.851.408	4.468.269

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(75.924.580)	245.284
Net Dönem Karı/Zararı		7.986.072	825.554
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(3.409.407)	(716.184)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(1.157.101)	(820.227)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(72.662)	(28.694)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(2.179.644)	132.737
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(83.910.572)	(579.478)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(21.582.450)	(693.449)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.239.918	489.710
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		(63.568.040)	(375.739)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(79.333.907)	(470.108)
Alınan Temettü	11	72.662	28.694
Alınan Faiz	11	1.155.955	819.435
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		2.180.718	(132.737)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		77.397.067	(430.541)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	18	148.690.511	2.172.698
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	18	(71.293.444)	(2.603.239)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		1.472.495	(185.257)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.472.495	(185.257)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	17	248.631	433.888
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	17	1.721.126	248.631

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon ("Fon"), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Ağustos 2015 tarih ve 12233903-305.01.01-E.8399 sayılı izni ile kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 13 Ağustos 2015 tarih ve 12233903-305.01.01-E.8399 sayılı izni ile kayda alınmış, 4 Eylül 2015 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Fon'un portföy saklama hizmeti "Türkiye İş Bankası A.Ş." tarafından verilmekte olup kurucu, yönetici ve merkezi saklayıcı kurum ile ilgili bilgileri aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve yönetici:

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K: 1 No: 21 Maslak 34398 İstanbul

Merkezi saklayıcı kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası A.Ş., Euroclear Bank SA/NV "Merkezi Saklayıcı Kuruluşlar" olarak bağlı bulunduğu Şemsiye Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

Fon'un, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Nisan 2021 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken 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.

Fon'un yatırım stratejisi fon faiz döngülerini yakalayarak ve durasyon ve kredi riskini yöneterek, riske göre düzeltilmiş getiriye maksimize etmeyi hedefine dayanmaktadır. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ (devamı)

Fon portföyünün yatırım stratejisi ile uyumlu olarak şekillendirilmesine dikkat edilecektir. Bu açıdan, çok yüksek volatiliteye maruz kalabilecek, tamamen farklı bir risk profiline sahip ortaklık payı yatırımları ancak istisnai durumlarda tercih edilecektir. Fon portföyünde Hazine Müsteşarlığı ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yer verilebilecektir. Faizlerdeki yükseliş veya düşüş beklentisine bağlı olarak kısa veya uzun vadeli ve değişken veya sabit faizli bonolar tercih edilecektir. Bunlar dışında, dövizle dayalı mevduat yapılabilir, yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde portföye alınabilir.

Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:

Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, dövizle/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar yatırım amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla dahil edilebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Fon'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Fon'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Fon'un durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Fon'un finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(c) Raporlama para birimi

Fon'un finansal tabloları, geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

D) YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDART VE YORUMLAR:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGG, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGG, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3’deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

TMS 16'daki değişiklikler- Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmede sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler (devamı)

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, grupta yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

Yıllık İyileştirmeler- 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020’de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22’deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Not 17).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(c) Finansal varlıklar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(c) Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı):

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Fon gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalışa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydedilir. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

(i) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 4).

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(k) Uygulanan değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

F. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu notta açıklanmıştır.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti ⁽¹⁾	91.412	5.096
Toplam	91.412	5.096

⁽¹⁾ TEFAS üzerinden satışa aracılık eden kurumlara olan borçlar düşüldükten sonra ilişkili taraflara olan fon yönetim ücret borcunu temsil etmektedir.

- b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim gideri ⁽¹⁾ (Not 8)	418.576	54.993
Toplam	418.576	54.993

⁽¹⁾ TEFAS üzerinden satışa aracılık eden kurumlara ödenen ücretler düşüldükten sonra ilişkili taraflara ödenen fon yönetim ücretini temsil etmektedir.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ters Repo Alacakları	22.010.811	-
Takas Alacakları	323.718	752.079
BBP alacaklar	297.146	249.074
İtfa olmuş özel kesim tahvillerden alacaklar (1)	376.896	376.896
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(376.896)	(376.896)
Toplam	22.631.675	1.001.153

⁽¹⁾ 31 Aralık 2020 itibarıyla 379.896 TL tutarında Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. tahvillerinden doğan alacaklardan meydana gelmektedir (31 Aralık 2019: 379.896 TL tutarında Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.).

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takas Borçları	1.657.910	524.746
Fon yönetim ücreti	91.412	5.096
Fon saklama ücreti	15.264	3.982
Denetim ücreti	10.325	8.850
Diğer borçlar	8.212	531
Toplam	1.783.123	543.205

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen bakiye 1.945.634 TL (31 Aralık 2019: 132.841 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Not 17).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri	418.576	54.993
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	123.217	81.037
Saklama ücretleri	96.015	29.301
Denetim ücretleri	20.650	18.557
Kurul Ücretleri	7.889	825
Toplam	666.347	184.713

(1) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,003836'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Bu ücret her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde Kurucu'ya ödenir. (31 Aralık 2019: %0,003836).

(2) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,15 vadeli işlemler üzerinden de %0,05 aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2019: Hisse işlemleri %0,05, vadeli işlemler %0,15).

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan FV		
Özel Sektör Finansman Bonoları	33.463.198	990.723
Hisse Senetleri	19.417.950	2.376.010
Özel Sektör Tahvili	8.694.753	510.116
Devlet Tahvili	1.778.987	-
Varlığa Dayalı MK	1.169.161	-
Yatırım Fonlarındaki Paylar	1.108.047	-
Toplam	65.632.096	3.876.849

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkları Kar/Zarar'a yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı
Devlet Tahvili	1.700.000	1.778.987	1,15%
Hisse Senetleri	2.237.500	19.417.950	-
Özel Sektör Tahvilleri	8.775.000	8.694.753	0,36%-14,02%
Özel Sektör Finansman Bonoları	34.180.000	33.463.198	1,48%-8,19%
Varlığa Dayalı MK	1.200.000	1.169.161	-
Yatırım Fonlarındaki Paylar	935.926	1.108.047	-
Toplam	49.028.426	65.632.096	

	31 Aralık 2019		
	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı
Hisse Senetleri	230.500	2.376.010	-
Özel Sektör Tahvilleri	495.000	510.116	%3,98-%7,50
Özel Sektör Finansman Bonoları	1.000.000	990.723	%0,00-%1,33
Toplam	3.740.000	3.876.849	

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

10. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	89.851.408	4.468.269
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	89.851.408	4.468.269

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Faiz Gelirleri	1.157.101	820.227
Temettü Gelirleri	72.662	28.694
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	5.213.350	307.386
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	2.179.644	(132.737)
Toplam	8.622.757	1.023.570

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ⁽¹⁾	60.788	4.198
Toplam	60.788	4.198

⁽¹⁾ 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyetlerden diğer gelirler Kurucu tarafından karşılanan fon toplam gider aşım iadesinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ⁽¹⁾	31.126	17.501
Toplam	31.126	17.501

⁽¹⁾ 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyetlerden diğer giderlerin içerisinde fon işletme giderleri, damga vergisi, banka masrafları, BİST endeksi lisans sözleşmesi ve diğer giderler bulunmaktadır.

13. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

14. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1.209.340 TL).

31 Aralık 2019			
Kontrat	Vade	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_USDTRY0220	28/02/2020	(200)	(1.209.340)

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin maliyeti ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer
Nakit ve nakit benzerleri	1.425.126	1.425.126	631	631
Borsa Para Piyasası Alacakları	297.146	297.146	249.074	249.074
Takas Alacakları	323.718	323.718	752.079	752.079
Finansal varlıklar	63.413.278	65.632.096	3.813.641	3.876.849
Takas Borçları	1.657.910	1.657.910	524.746	524.746
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.945.634	1.945.634	132.841	132.841
Ters Repo Alacakları	22.010.811	22.010.811	-	-
Diğer Borçlar	125.213	125.213	18.459	18.459

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Not 2.k).

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Not 2.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Sektör Finansman Bonoları	33.463.198	-	-
Hisse Senetleri	19.417.950	-	-
Devlet Tahvili	8.694.753	-	-
Özel Sektör Tahvilleri	1.778.987	-	-
Varlığa Dayalı MK	1.169.161	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	1.108.047	-	-
Toplam	65.632.096	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senetleri	2.376.010	-	-
Finansman Bonoları	990.723	-	-
Özel Sektör Finansman Bonoları	510.116	-	-
Toplam	3.876.849	-	-

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri ⁽²⁾	1.945.634	132.841
Bankalardaki Mevduatlar	1.425.126	631
-Vadeli Hesap	1.414.776	-
-Vadesiz Hesap	10.350	631
Borsa Para Piyasası Alacakları ⁽¹⁾	297.146	249.074
Toplam	3.667.906	382.546

⁽¹⁾ 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %18 (31 Aralık 2019: %10,8)'dir.

⁽²⁾ 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 132.841 TL)'dir

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	3.667.906	382.546
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	1.945.634	132.841
Faiz Tahakkukları (-)	1.146	1.074
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	1.721.126	248.631

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
31 Aralık itibarıyla Fon Toplam Değeri		
Fon toplam değeri (TL)	89.851.408	4.468.269
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	36.535.200	2.327.993
Birim pay değeri (TL)	2,4593	1,9194
	2020	2019
Dönem başı itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	4.468.269	4.073.256
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	7.986.072	825.554
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	148.690.511	2.172.698
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(71.293.444)	(2.603.239)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	89.851.408	4.468.269
1 Ocak itibarıyla (Adet)	2.327.993	2.620.807
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	65.872.745	1.289.802
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(31.665.538)	(1.582.616)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	36.535.200	2.327.993

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000 (31 Aralık 2019: 100.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmakta olup, kanunen güvence altındadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Not 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

ÜNİÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal Varlıklar ⁽²⁾	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Ters Repo Alacakları	Diğer ⁽¹⁾
31 Aralık 2020	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	323.718	-	-	46.214.146	1.425.126	22.010.811	2.242.780
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	323.718	-	-	46.214.146	1.425.126	22.010.811	2.242.780
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	376.896	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(376.896)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

⁽²⁾ Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

ÜNİÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal Varlıklar ⁽²⁾	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Ters Repo Alacakları	Diğer ⁽¹⁾
31 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	752.079	-	-	1.500.839	631	-	381.915
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	752.079	-	-	1.500.839	631	-	381.915
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	376.896	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(376.896)	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(2) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	1.657.910	1.657.910	1.657.910	-	-	-
Diğer borçlar	125.213	125.213	125.213	-	-	-
Toplam yükümlülük	1.783.123	1.783.123	1.783.123	-	-	-

31 Aralık 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	524.746	524.746	524.746	-	-	-
Diğer borçlar	18.459	18.459	18.459	-	-	-
Toplam yükümlülük	543.205	543.205	543.205	-	-	-

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit Faizli Araçlar		
Borsa Para Piyasası alacakları	297.146	249.074
Devlet Tahvilleri	1.778.987	-
Özel sektör tahvilleri	-	210.320
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Özel Sektör Finansman Bonoları	33.463.198	990.723
Özel Sektör Tahvilleri	8.694.753	299.796

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı net dönem karı 421.580 TL (31 Aralık 2019: 12.905 TL) azalacak veya 421.580 TL (31 Aralık 2019: 12.905 TL) artacaktı.).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net dönem karında 970.898 TL artış/azalış (31 Aralık 2018: 118.801 TL) oluşmaktadır.

Fon'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net dönem karında 31 Aralık 2020 itibarıyla 97.282 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 60.467 TL).

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi fon faiz döngülerini yakalayarak ve durasyon ve kredi riskini yöneterek, riske göre düzeltilmiş getiriyi maksimize etmeyi hedefine dayanmaktadır. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.

Fon portföyünün yatırım stratejisi ile uyumlu olarak şekillendirilmesine dikkat edilecektir. Bu açıdan, çok yüksek volatiliteye maruz kalabilecek, tamamen farklı bir risk profiline sahip ortaklık payı yatırımları ancak istisnai durumlarda tercih edilecektir. Fon portföyünde Hazine Müsteşarlığı ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yer verilebilecektir. Faizlerdeki yükseliş veya düşüş beklentisine bağlı olarak kısa veya uzun vadeli ve değişken veya sabit faizli bonolar tercih edilecektir. Bunlar dışında, dövizde dayalı mevduat yapılabilir, yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde portföye alınabilir.

Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:

BİST'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, dövizde/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar yatırım amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla dahil edilebilir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık payları	0	100
Kamu ve özel sektör borçlanma araçları	0	100
Ters repo	0	100
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	0	100
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	100
Kira sertifikaları	0	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, Borsa Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Payları	0	20
Takasbank para piyasası işlemleri	0	20
Yabancı para ve sermaye piyasası araçları	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	10
Mevduat / katılma hesapları	0	10

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir.

Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

Fonun eşik değeri olarak, mevduatın üzerinde getiri yaratma hedefi doğrultusunda, "KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi" kullanılacaktır. Fonun yatırım stratejisine uygun olarak fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi olmadığından, bir karşılaştırma ölçütü kullanılmayacaktır.

Portföye BİST'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar (Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar "yatırım" amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri ise "riskten korunma" amacıyla fon portföyüne dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları en fazla fon toplam değerinin %10'una kadar olmak koşuluyla dahil edilebilir. Kredi riskine dayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğinde olup, söz konusu araç için %10'luk ihraççı limiti, hem ihraççı, hem de referans kuruluş için ayrı ayrı hesaplanır.

Saklı türev araç ve swap sözleşmeleri ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir.

Fon portföyüne alınacak türev araçlara, varantlara ve sertifikalara dayanak olan endekslerin bileşenleri Fon Tebliği (III-52.1) ve Yatırım Fonları Rehberi çerçevesinde fon portföyüne alınabilecek varlıklardan oluşmalıdır.

Fon Tebliği'nin (III-52.1) 17.maddesinin a,b,c bentlerinde belirtilen aşağıdaki ihraççı limitlerinin hesaplanmasında, aynı ihraççının para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara dayalı türev araç (varant ve sertifikalar ile saklı türev araçlar dahil) ve swap işlemleri birlikte dikkate alınacaktır.

Fonun toplam değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz.

Fon toplam değerinin %5'inden fazla yatırım yapılan ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %40'ını aşamaz.

Fon toplam değerinin %20'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Borsa dışından fon portföyüne alınan türev araç ve swap sözleşmesi için Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde karşı taraftan teminat alınması halinde, alınan teminat, ilgili varlığın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

Portföye borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notunun değerlendirilmesinde;

Türkiye'de yerleşik kuruluşlar için ulusal derecelendirme notlarının esas alınması,

Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ihraççı notlarının, ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının ise buna denk derecelendirme notlarının, fonun ya da taraf olunan sözleşmenin vadesine uygun olarak uzun ya da kısa vadeli olanın esas alınması, derecelendirmeyi yapan kuruluşun notlama sisteminde bu not bazında vade ayrımı yapılmaksızın tek bir notun bulunması durumunda bu notun esas alınması,

Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan kuruluşlar için notun görünümünün en az durağan olması şartının aranması,

Güncel derecelendirme notunun esas alınması,

Derecelendirme notunda bir değişiklik olması halinde yeni derecelendirme notunun ilgili fon için değişikliği müteakip iki iş günü içinde KAP'da ilan edilmesi gerekir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri için karşı taraftan teminat alınması halinde alınan teminatlar aşağıdaki şartları taşımalıdır:

Nakit, para piyasası fonu ile kısa vadeli borçlanma araçları fonu katılma payları ve yüksek likiditeye sahip kamu borçlanma araçları ve para piyasası araçları teminat olarak kabul edilebilir.

İşlemin karşı tarafının yurtiçinde yerleşik bir kurum olduğu durumda teminat Takasbank'ta fon adına bloke edilir. İşlemin karşı tarafının yurtdışında yerleşik bir kurum olduğu durumda ise portföy saklayıcısı tarafından teminatın varlığına ilişkin teyit yapılabilmesi kaydıyla yurtdışında yetkili bir kurumda fon adına bloke edilir.

Karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, teminat tutarının tamamı, fon tarafından koşulsuz olarak ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülerek kullanılabilir.

Fonun repo ve ters repo işlemlerine ilişkin sınırlamalar ise şöyledir: Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih, kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Portföye yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki limitler ve şartlar dahilinde alınabilir.

Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş, yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve gereklidir.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları en fazla fon toplam değerinin %10'una kadar olmak koşuluyla dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım araçları aracılığıyla sadece Fon'un bu izahnamede açıklanan yatırım stratejisi çerçevesinde yatırım yapılabilecek varlıklara, faize, döviz/kura ve finansal endekslere dayalı olarak yatırım yapılabilir.

Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata
Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Denetim Raporu**



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon ("Fon")'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ÜNLÜ Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Emre Çelik, SMMM

Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

31 / 12 / 2020 Tarihli (183 SUC-UCUNCU DEG) Fon Portföy Raporu																					
Menkul Kıymet	İhracı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Taminatı Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo	
A.HİSSE SENEERİ HİSSE SENEELERİ	AKBNK		AKBNK			200.000,00	6,59	30/12/2020				6,93	1	1.386.000,00	7,14%	1,52%	1,54%	SRB	0		
	AKGRT		AKGRT			100.000,00	9,21	24/12/2020				9,3	1	930.000,00	4,79%	1,02%	1,04%	SRB	0		
	AKSA		AKSA			35.000,00	10,6	24/12/2020				14,59	1	510.650,00	2,63%	0,56%	0,57%	SRB	0		
	ALARK		ALARK			110.000,00	7,2	23/12/2020				8,64	1	950.400,00	4,89%	1,04%	1,06%	SRB	0		
	ARCLK		ARCLK			50.000,00	30,94	21/12/2020				30,4	1	1.520.000,00	7,83%	1,66%	1,69%	SRB	0		
	GARAN		GARAN			200.000,00	10,11	30/12/2020				10,37	1	2.074.000,00	10,68%	2,27%	2,31%	SRB	0		
	İSMEN		İSMEN			50.000,00	12,89	11/12/2020				17,66	1	883.000,00	4,55%	0,97%	0,98%	SRB	0		
	KARFL		KARFL			30.000,00	21,3	28/12/2020				23,06	1	691.800,00	3,56%	0,76%	0,77%	SRB	0		
	KHOL		KHOL			30.000,00	18,29	14/12/2020				21,12	1	633.600,00	3,26%	0,69%	0,71%	SRB	0		
	KRDMD		KRDMD			250.000,00	5,5	30/12/2020				5,78	1	1.445.000,00	7,44%	1,58%	1,61%	SRB	0		
	PETKM		PETKM			150.000,00	4,92	22/12/2020				4,98	1	747.000,00	3,85%	0,82%	0,83%	SRB	0		
	SAHOL		SAHOL			40.000,00	9,64	11/12/2020				11,46	1	458.400,00	2,36%	0,50%	0,51%	SRB	0		
	SISE		SISE			100.000,00	6,95	14/12/2020				7,31	1	731.000,00	3,76%	0,80%	0,81%	SRB	0		
	SKBNK		SKBNK			500.000,00	1,48	23/12/2020				1,51	1	755.000,00	3,89%	0,83%	0,84%	SRB	0		
	TECLL		TECLL			100.000,00	15,69	16/12/2020				16,1	1	1.610.000,00	8,29%	1,76%	1,79%	SRB	0		
	TKFN		TKFN			50.000,00	16,54	25/12/2020				16,59	1	829.500,00	4,27%	0,91%	0,92%	SRB	0		
	TOASO		TOASO			20.000,00	30,23	22/12/2020				33,92	1	678.400,00	3,49%	0,74%	0,76%	SRB	0		
	TURSG		TURSG			150.000,00	6,12	28/12/2020				6,6	1	990.000,00	5,10%	1,08%	1,10%	SRB	0		
	ULKER		ULKER			20.000,00	22,31	10/12/2020				23,14	1	482.800,00	2,38%	0,51%	0,52%	SRB	0		
	VESTL		VESTL			40.000,00	21,53	28/12/2020				21,06	1	842.400,00	4,34%	0,92%	0,94%	SRB	0		
	YATAS		YATAS			20.000,00	13,22	07/12/2020				14,45	1	289.000,00	1,49%	0,32%	0,32%	SRB	0		
							2.245.000,00								18.417.950,00		21,27%	21,61%			
							2.245.000,00								19.417.950,00		21,27%	21,61%			
ARA GRUPO TOPLAMI GRUPO TOPLAMI BORÇLANMA SENETLERİ	T.C.	29/01/2021	XSI745516267	1,18%	1	1.000.000,00	98,35811	13/08/2020	0,00%			104,92917	1	1.049.291,70	35,59%	1,15%	1,17%	SRB	29	UNS	
	T.C.	08/01/2021	TRDABVK12132	0,00%		700.000,00	100	17/07/2020	-88,54%			104,24223	1	729.695,61	24,75%	0,80%	0,81%	SRB	8	UNS	
	Varlık Dayalı MK A.Ş.	26/02/2021	TRPAV1222119	0,00%		1.200.000,00	96,5251	16/12/2020	18,49%			97,43011	1	1.169.161,32	39,66%	1,28%	1,30%	SRB	57	UNS	
	AKIS GYO	08/09/2021	TRSAIGV92113	3,30%	4	30.000,00	100,81847	24/12/2019	2,50%			103,16297	1	30.948,89	0,36%	0,03%	0,03%	SRB	251	UNS	
	Akfen Holding A.Ş.	04/02/2022	TRSAKPHK22112	3,24%	4	200.000,00	100	07/02/2020	1,84%			101,20567	1	202.411,34	2,33%	0,22%	0,23%	SRB	400	UNS	
	Akif Yatırım Bankası A.Ş.	17/11/2021	TRSAKPHK2111	3,22%	4	425.000,00	101,55485	05/05/2020	1,75%			102,41573	1	435.266,85	5,01%	0,48%	0,48%	SRB	321	UNS	
	Arcelik A.Ş.	30/07/2021	TRSAKYB72153	0,98%	12	950.000,00	100	10/07/2020	0,00%			101,06687	1	960.135,27	11,04%	1,05%	1,07%	SRB	211	UNS	
	DenizBank A.Ş.	12/02/2021	TRSAHCL22117	2,77%	12	390.000,00	100,87581	24/03/2020	34,57%			102,06031	1	400.164,61	4,60%	0,44%	0,45%	SRB	43	UNS	
	DENİZBANK	21/01/2022	TRSDZBK12226	0,00%		550.000,00	85,912	09/07/2020	10,28%			90,19353	1	496.064,42	5,71%	0,54%	0,55%	SRB	386	UNS	
	DENİZBANK	25/02/2022	TRSDZBK52214	0,00%		600.000,00	85,207	10/07/2020	10,24%			89,39026	1	536.341,56	6,17%	0,59%	0,60%	SRB	421	UNS	
	DENİZBANK	27/05/2022	TRSDZBK52214	0,00%		900.000,00	83,242	28/07/2020	10,48%			86,98055	1	782.824,95	9,00%	0,86%	0,87%	SRB	512	UNS	
	DenizBank A.Ş.	14/07/2021	TRSDZBK72139	86,78%	12	250.000,00	100	26/06/2020	14,42%			100,47791	1	251.194,78	2,89%	0,28%	0,28%	SRB	195	UNS	
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikası	14/07/2021	TRSDZBK72147	87,74%	12	250.000,00	100	01/07/2020	162,06%			100,48793	1	251.219,83	2,89%	0,28%	0,28%	SRB	195	UNS	
	Koç Fiat	28/05/2021	TRSERGL52117	2,67%	3	510.000,00	101,23191	20/05/2020	12,60%			101,74118	1	518.880,02	5,97%	0,57%	0,58%	SRB	148	UNS	
	Koç Fiat Kredi Finansman	10/06/2021	TRSKFTF62113	2,76%	12	550.000,00	101,34431	03/07/2020	13,32%			101,16083	1	556.384,57	6,40%	0,61%	0,62%	SRB	161	UNS	
	Karşan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16/12/2021	TRSKFTFA2114	2,00%	2	200.000,00	100	18/06/2020	11,93%			94,14524	1	188.290,48	2,17%	0,21%	0,21%	SRB	350	UNS	
	KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	21/07/2022	TRSKRSN72212	3,04%	4	1.150.000,00	100	23/07/2020	0,00%			106,00056	1	1.219.006,44	14,02%	1,34%	1,36%	SRB	567	UNS	
	Migros Ticaret A.Ş.	03/10/2022	TRSKRSN2216	4,08%	12	200.000,00	100	05/10/2020	0,00%			104,078	1	208.156,00	2,39%	0,23%	0,23%	SRB	641	UNS	
	MİGROS TİCARET A.Ş.	08/06/2022	TRSMGTI62228	1,75%	4	120.000,00	100	10/06/2020	1,04%			101,02675	1	121.232,10	1,39%	0,13%	0,13%	SRB	524	UNS	
	Orfin Finansman A.Ş.	14/07/2021	TRSMGTI72110	3,70%	4	280.000,00	100,03822	17/04/2020	3,97%			103,94486	1	291.045,61	3,35%	0,32%	0,32%	SRB	195	UNS	
	Orfin Finansman A.Ş.	17/01/2022	TRSORFN12217	2,48%	4	400.000,00	100	24/07/2020	0,44%			102,01585	1	408.063,40	4,69%	0,45%	0,45%	SRB	382	UNS	
	AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	27/07/2021	TRSORFN72112	2,37%	4	500.000,00	100	17/07/2020	0,72%			101,95047	1	509.752,35	5,86%	0,56%	0,57%	SRB	208	UNS	
	ARA GRUPO TOPLAMI FINANSMAN BONOSU		11/05/2022	TRSYAZI52216	2,56%	4	320.000,00	100	13/05/2020	0,19%			102,30286	1	327.369,15	3,77%	0,36%	0,36%	SRB	496	UNS
AKBANK T.A.Ş.		02/02/2021	TRFAKBK22139	0,00%		1.100.000,00	94,408	17/06/2020	48,32%			98,83106	1	1.087.141,66	3,25%	1,19%	1,21%	SRB	33	UNS	
AKBANK T.A.Ş.		25/02/2021	TRFAKBK22188	0,00%		1.300.000,00	96,278	04/12/2020	17,08%			97,65165	1	1.269.471,45	3,79%	1,39%	1,41%	SRB	56	UNS	
ALTERNATİF YATIRIM		09/02/2021	TRFALNF22140	0,00%		1.000.000,00	96,262	11/11/2020	15,34%			98,4865	1	984.865,00	2,94%	1,08%	1,10%	SRB	40	UNS	
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		25/03/2021	TRFALNF32115	0,00%		1.300.000,00	94,928	25/11/2020	16,48%			96,59005	1	1.255.670,65	3,75%	1,38%	1,40%	SRB	84	UNS	
DORUK FAKTORİNG		29/01/2021	TRFDKFT12110	0,00%		1.900.000,00	95,95722	06/11/2020	17,14%			98,79386	1	1.877.083,34	5,61%	2,06%	2,09%	SRB	29	UNS	
DENİZ FİNANSAL		15/01/2021	TRFDNFK12121	0,00%		2.100.000,00	96,933	30/10/2020	12,33%			99,55516	1	2.090.658,36	6,25%	2,29%	2,33%	SRB	15	UNS	
Eko Faktoring A.Ş.		12/03/2021	TRFEKOF32117	0,00%		2.000.000,00	95,7	22/12/2020	21,16%			96,38595	1	1.927.119,00	5,78%	2,11%	2,15%	SRB	71	UNS	
QNB Finans Leasing		03/03/2021	TRFFFRK32117	0,00%		1.500.000,00	96,171	09/12/2020	17,50%			97,34023	1	1.460.033,45	4,36%	1,63%	1,69%	SRB	62	UNS	
QNB Finans Faktoring A.Ş.		10/02/2021	TRFFINF22129	0,00%		1.300.000,00	96,686	25/11/2020	77,01%			98,1609	1	1.276.090,40	3,81%	1,40%	1,42%	SRB	41	UNS	
İS FAKTORİNG A.Ş.		18/01/2021	TRFISFA12120	0,00%		1.000.000,00	96,663	20/10/2020	12,00%			99,47344	1	994.734,40	2,97%	1,09%	1,11%	SRB	18	UNS	

İş Finansal Kiralama A.Ş.	09/03/2021	TRFISFN32113	0.00%		1,280,000.00	95,943	09/12/2020	17.40%				97,09781	1	1,242,851.97	3.71%	1.36%	1.38%	SRB	68	UNS
	20/01/2021	TRFISGY12110	0.00%		780,000.00	96,604	21/10/2020	12.38%				99,39437	1	775,276.09	2.32%	0.85%	0.86%	SRB	20	UNS
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	06/04/2021	TRFISGY42117	0.00%		900,000.00	94,612	04/12/2020	17.25%				95,94195	1	863,477.55	2.58%	0.95%	0.96%	SRB	96	UNS
	27/07/2021	TRFKGTF21116	0.00%		600,000.00	90,849	28/07/2020	16.16%				91,85543	1	551,132.58	1.65%	0.60%	0.61%	SRB	208	UNS
MEDICAL PARK	12/03/2021	TRFMLPC32112	0.00%		500,000.00	92,792	04/09/2020	14.83%				97,38287	1	486,914.35	1.46%	0.53%	0.54%	SRB	71	UNS
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	24/05/2021	TRFMLPCS2110	0.00%		1,400,000.00	91,237	04/12/2020	19.10%				93,38055	1	1,307,327.70	3.91%	1.43%	1.45%	SRB	144	UNS
	04/01/2021	TRFOREN12115	0.00%		630,000.00	95,661	09/07/2020	0.00%				100	1	630,000.00	1.88%	0.69%	0.70%	SRB	4	UNS
Orfin Finansman A.Ş.	08/01/2021	TRFOYMD1211	0.00%		1,000,000.00	96,965	16/10/2020	7.95%				99,85335	1	998,533.50	2.98%	1.09%	1.11%	SRB	8	UNS
	26/02/2021	TRFOYMD2211	0.00%		750,000.00	96,141	27/11/2020	16.11%				97,73464	1	733,009.80	2.19%	0.80%	0.82%	SRB	57	UNS
Tam Finans Faktoring A.Ş.	03/03/2021	TRFTAMF32128	0.00%		600,000.00	95,705	09/12/2020	19.89%				97,01431	1	582,085.86	1.74%	0.64%	0.65%	SRB	62	UNS
	19/03/2021	TRTEEBK32131	2.35%	3	500,000.00	100	19/06/2020	18.44%				98,76122	1	493,806.10	1.48%	0.54%	0.55%	SRB	78	UNS
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	26/02/2021	TRTEHAL22143	0.00%		1,350,000.00	96,049	27/11/2020	16.67%				97,6622	1	1,318,439.70	3.94%	1.44%	1.47%	SRB	57	UNS
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	05/03/2021	TRFTHAL32126	0.00%		700,000.00	95,934	04/12/2020	17.18%				97,30021	1	681,101.47	2.04%	0.75%	0.76%	SRB	64	UNS
VAKİF FAKTORİNG	25/01/2021	TRFVFA32123	0.00%		2,100,000.00	96,456	27/10/2020	13.66%				99,16159	1	2,082,393.39	6.22%	2.28%	2.32%	SRB	25	UNS
YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	14/01/2021	TRFYAKF12116	0.00%		2,750,000.00	97,18302	02/12/2020	11.94%				99,59917	1	2,738,977.18	8.19%	3.00%	3.05%	SRB	14	UNS
	05/03/2021	TRFYAKF32130	0.00%		1,000,000.00	96,763	29/12/2020	18.92%				97,05289	1	970,528.90	2.90%	1.06%	1.08%	SRB	64	UNS
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	15/01/2021	TRFYKBK12122	0.00%		600,000.00	95,429	10/07/2020	12.35%				99,55438	1	597,326.28	1.79%	0.65%	0.66%	SRB	15	UNS
Yapı Kredi A.Ş.	29/01/2021	TRFYKBK12130	0.00%		740,000.00	95,268	17/07/2020	17.19%				98,7902	1	731,047.48	2.18%	0.80%	0.81%	SRB	29	UNS
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10/03/2021	TRFYKYM32110	0.00%		1,500,000.00	95,865	09/12/2020	17.58%				97,02867	1	1,455,430.05	4.35%	1.59%	1.62%	SRB	69	UNS
ARA GRUP TOPLAMI					24,130,000.00									33,363,197.68		38,53%	37,22%			
GRUP TOPLAMI					45,855,000.00									45,106,099.91		49,40%	50,20%			
C. KATILMA BELGESİ																				
Katılma Belgesi						935,926.00														
ARA GRUP TOPLAMI		UPP			935,926.00	1,175306	14/12/2020					1,183904	1	1,108,046.54	100,00%	1,21%	1,23%	SRB	0	
GRUP TOPLAMI					935,926.00									1,108,046.54		1,21%	1,23%			
D. OPSİYON İŞLEMLERİ																				
E. YABANCI HİSSE																				
F. TERS REPO																				
Devlet Tahvil Repo	04/01/2021	TRT020823T11	17.95%		3,005,901.37	222,419	31/12/2020	19.64%				222,528	1	3,001,474.26	13.64%	3,29%	3,34%	SRB	4	UNS
T.C.	04/01/2021	TRT020823T11	17.95%		19,037,375.34	222,42	31/12/2020	19.64%				222,53	1	19,009,336.95	86.36%	20,82%	21,16%	SRB	4	UNS
ARA GRUP TOPLAMI					22,043,276.71									22,010,811.21		24,11%	24,50%			
GRUP TOPLAMI					22,043,276.71									22,010,811.21		24,11%	24,50%			
G. KATILIM HESABI																				
H. VADELİ MEVDUAT																				
Vadeli Mevduat (TL)	11/01/2021	TURKISHBANK A.Ş.	17.60%		1,400,000.00	100	10/12/2020	0.00%				101,055	1	1,414,775.56	100,00%	1,55%	1,57%	SRB	11	
ARA GRUP TOPLAMI					1,400,000.00									1,414,775.56		1,55%	1,57%			
GRUP TOPLAMI					1,400,000.00									1,414,775.56		1,55%	1,57%			
I. KİYEMETLİ MADEN																				
J. YABANCI TAHVİL																				
K. BORSA PARA PİYASASI																				
BPP	04/01/2021		18.00%		297,585.86	100,000.00	31/12/2020	19.70%				100,049,28	1	297,146.36	100,00%	0,33%	0,33%		4	UNS
ARA GRUP TOPLAMI					297,585.86									297,146.36		0,33%	0,33%			
GRUP TOPLAMI					297,585.86									297,146.36		0,33%	0,33%			
L. VARANT İŞLEMLERİ																				
M. TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
VIOP Nakit																				
ARA GRUP TOPLAMI					1,945,634.39	1	25/05/2018					1	1	1,945,634.39	100,00%	2,13%	2,17%		0	
GRUP TOPLAMI					1,945,634.39									1,945,634.39		2,13%	2,17%			
N. SWAP İŞLEMLERİ																				
O. EUROBOND																				
FON PORTFÖY DEĞERİ					74,722,422.96							0		91,300,462.93						

31 / 12 / 2020 Tarihli (183 SUC-ÜÇÜNCÜ DEĞ) Fon Toplam Değer Raporu						
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	GRUP (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	91.300.462,93		101,61%	FON TOPLAM DEĞERİ	89.851.407,13	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	91.300.463,76		101,61%	Toplam Pay Sayısı	100.000.000,00	
B. HAZIR DEĞERLER	10.350,11		0,01%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	36.535.200,00	
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00	
b) Bankalar	0,00	0,00%	0,00%	Merkezdeki Pay Sayısı	63.464.800,00	
i) TL Hesaplar	0,00	0,00%	0,00%	Fiyat	2.459311	
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00		0,00%	(VOB Açık Pozisyon)	0,00	0,00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00	0,00%	0,00%	Pay Sahibi Sayısı	765,00	
c) Diğer Hazır Değerler	10.350,11	100,00%	0,01%	Günlük Yönetim Ücreti	3.446,87	
C. ALACAKLAR	700.614,00		0,78%	Dünkü Fiyat	2.454989	0.17604967%
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00%	0,00%			
b) Takastan Alacaklar T2	297.108,00	42,41%	0,33%			
c) Takastan BPP Alacakları	0,00	0,00%	0,00%			
d) Diğer Alacaklar	403.506,00	57,59%	0,45%			
D. DIĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%			
E. BORÇLAR	2.160.019,91		-2,40%			
a) Takasa Borçlar T1	1.657.500,00	76,74%	-1,84%			
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%			
c) Yönetim Ücreti	91.411,95	4,23%	-0,10%			
d) Ödenecek Vergi	0,00	0,00%	0,00%			
e) İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%			
f) Krediler	0,00	0,00%	0,00%			
g) Diğer Borçlar	411.107,96	19,03%	-0,46%			
i) Denetim Ücreti	10.325,00	0,48%	-0,01%			
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%			
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%			
iv) İhraç İzin Gideri	4.492,57	0,21%	0,00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	2.835,00	0,13%	0,00%			
vi) Diğer	393.455,39	18,22%	-0,44%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	89.851.407,13					