

ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon

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



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

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

ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



Enure Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Fon'un Halka Arz Tarihi: 1 Mart 2005		
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	7.686.803,14	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. – Altuğ Dayıoğlu, Fırat Baran, Emre Huntürk
Birim Pay Değeri	0,041978	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	197	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.
Tedavül Oranı (%) (*)	13,07	
Portföy Dağılımı (%)		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 TC. Hazinesi 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.
Finansman Bonosu	45,48	Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:
Y. Vad. Mevduat	0,17	
Borsa Para Piyasası	0,78	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.
Katılma Belgesi Özel	5,92	
Sektör Tahvili	9,06	Fon, risk değer aralığı 4-5 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Kurul'un düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir.
Hisse Senedi	12,32	
• Demir Çelik	11,00	
• Bankacılık	1,32	
Viop Teminatı	3,57	
Kira Sertifikası	7,32	
Yabancı Hisse	2,14	
Ters Repo	13,24	
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet		
Yatırım Riskleri		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

(*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmî gazetede yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” öncesinde belirlenmiş olan toplam pay sayısı üzerinden hesaplanmış olup gösterge niteliğindedir.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)(*)	Enflasyon Oranı (%)(**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak - 30 Haziran 2021	9,32	9,29	8,45	0,416	0,04	0,02711	7.686.803
1 Ocak - 31 Aralık 2020	10,23	11,62	14,60	0,037	0,02	0,041128	7.744.605
1 Ocak - 31 Aralık 2019	20,81	19,26	11,84	1,36	0,05	0,00884	5.813.326
1 Ocak - 31 Aralık 2018	1,71	16,76	20,79	1,23	0,044	-0,0378	6.398.376
1 Ocak - 31 Aralık 2017	-11	10,6	11,92	21,1	0,2	-0,89	28.854.100
1 Ocak - 31 Aralık 2016	11,17	9,83	9,94	0,08	0,02	7,37	194.040.558

(*) Fon’un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri; BİST KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi’dir. 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon’un eşik değeri “BIST-KYD 1 aylık TL Mevduat Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %8,32 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %9,29 olarak hesaplanan BIST TLREF endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi için BIST TLREF endeks bilgilerinin 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi verileri kullanılmıştır.

(**) Enflasyon oranı: 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon’un portföy yönetim şirketi aynı zamanda kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. olup %100 Ünlü Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföy yönetimlerini ve kurumsal portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2021 itibarıyla yönetilen 11 adet yatırım fonunun toplam portföy büyüklüğü 651.704.208,78 TL’dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında ve C.5 numaralı dipnotta yer verilmiştir.
- 3) Fon’da, 1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde net %9,32 getiri sağlamıştır.

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%9,32
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,42
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,42
Brüt Getiri	%10,74

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).
- (**) “Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı”nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon’a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2021 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	117.629
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	8.304.653
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	%1,42

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak - 30 Haziran 2021	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	804,29	0,01%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	9.865,10	0,12%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	20.338,10	0,24%
Fon Yönetim Ücreti	52.643,91	0,63%
Hisse Senedi Komisyonu	16.963,06	0,20%
Tahvil Bono Komisyonu	306,03	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	617,41	0,01%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	75,60	0,00%
BPP Komisyonu	1.561,16	0,02%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	824,90	0,01%
Türev Araçları Komisyonu	4.845,13	0,06%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	8.784,98	0,11%
TOPLAM	117.629,67	1,42%

- 5) Fon portföy yapısı ve A. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde açıklandığı üzere; yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir. Karşılaştırma ölçütü yerine performans bilgisi hesaplamalarında VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (“Tebliğ”)’in 8. maddesi uyarınca eşik değer kullanılmıştır. Performans sunum döneminde yatırım strateji değişikliği yoktur.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 2) Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde SPK’nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmış olup Fon’un portföy saklama hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü değişken şemsiye fondur.
- 4) Fon ile ilgili değişiklikler Fon’un kurucu şirketi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’nin internet sitesi olan www.unluportfoy.com adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.
- 5) Fon portföyünde bulunan “TR SAYNS51619” ISIN kodlu, Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 2 Şubat 2016 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan “Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”) hakkında Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de yapılan 11 Şubat 2016 tarihli “Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması” konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”) duyurusuna istinaden Fon;
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.285.800 TL değerinde Aynes Gıda’dan alacağına,
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 824.773 TL değerinde, 800.000 TL nominal bedelli, “TR SAYNSK1619” ISIN kodlu, 16 Kasım 2020 vadeli özel sektör tahviline,
 - 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.060.848 TL değerinde, 2.000.000 TL nominal bedelli, “TR SAYNS21711” ISIN kodlu, 20 Şubat 2017 vadeli özel sektör tahviline,ilişkin şüpheli alacak karşılığını 11 Şubat 2016 tarihinde finansal tablolarına yansıtılmıştır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen “Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”in 12.4. no’lu maddesi uyarınca aşağıda bilgileri bulunan ve daha önce karşılık ayrılan borçlanma araçlarına ilişkin Yan Hesap (Side Pocket) oluşturulmuş ve tüm bu alacaklar bahsi geçen Yan Hesap’a (Side Pocket) aktarılmıştır.

İhraççı Şirket	ISIN Kodu	Yan Hesap Tarihi	Nominal
DÜNYA GÖZ HASTANESİ SAN. VE TİC. A.Ş.	TRFDGOZ71915	7.12.2018	3.835.680,00
İhraççı Şirket	ISIN Kodu	Yan Hesap Tarihi	Nominal
AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ MÜHENDİSLİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	TRSAEST91812	28.09.2018	970.000,00
İhraççı Şirket	ISIN Kodu	Yan Hesap Tarihi	Nominal
BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.	TRSBMKS12214	23.01.2018	5.880.000,00
BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.	TRSBMKS12222	23.01.2018	100.000,00
BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.	TRSBMKS12230	23.01.2018	10.000.000,00