

ÜNLÜ Portföy Onikinci Serbest Fon

**1 Ocak – 30 Haziran 2025 Dönemine Ait
Performans Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



**Shape the future
with confidence**

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

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

**Ünlü Portföy Onikinci Serbest Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ünlü Portföy Onikinci Serbest Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2025 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



30 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONİKİNCİ SERBEST FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Fon'un Halka Arz Tarihi: 02 Şubat 2023		
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	841,663,757	Semih Kara, Mehmet Kara, Veli Parmaksız, Ebru Alkış, Kutay Ağırbaş
Birim Pay Değeri	2.697355	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	253	Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.
Tedavül Oranı (%)(*)	31.20	
Portföy Dağılımı (%)		Fon ana stratejisi uyarınca; geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlar yönlendirilecek olup, sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlem ve sözleşmelere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fonun portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur. Fon beklenen getiriye arttırmak adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi, saklı türev araç, varant, swap sözleşmeleri, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapabilir.
Finansman Bonosu	2.15	
ÖSBA	1.25	Fon portföyüne varlıklar ve işlemler olarak; kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, yurtiçinde kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonları, borsa yatırım fonları ve hisse senedi yoğun fon, para piyasası fonu, kısa vadeli borçlanma araçları ve kısa vadeli kira sertifikaları fonu katılma payları ile her türlü yatırım ortaklığı payları, gayrimenkul sertifikaları ve diğer sertifikalar, varlığa ve/veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık ve/veya ipotek teminatlı menkul kıymetler, faizsiz taahhütlü işlemler, repo ve ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası, yerli ve yabancı pay senedi, eurobond, vadeli işlem ve opsiyon piyasası işlemleri, yerli ve yabancı borsa yatırım fonları (ETF) işlemleri yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev ürünlere/işlemlere yatırım yapabilir.
Borsa Para Piyasası	0.10	
Vadeli Mevduat	48.59	Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyüne gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları gibi enstrümanlar ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilecektir.
Ters Repo	43.94	
VDMK	3.97	
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet		
Yatırım Riskleri	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	

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

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONİKİNCİ SERBEST FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Fon Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak - 30 Haziran 2025	24.25	25.70(*****)	16.67	0.12	-	(0.3974)	841,663,757
1 Ocak - 30 Haziran 2025	45.45	46.17(*****)	25.48	0.13	-	(0.0165)	504,537,096

(*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri %100 BIST – KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

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

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

(****) Eşik değer getirisinin TLREF Endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, TLREF Endeksi getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’nin performans dönemine denk gelen getirisi % 39.10 iken, TLREF Endeksinin 1 Nisan -31 Aralık 2024 dönemine ait bileşik getirisi %46.17 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak TLREF Endeksi getirisine yer verilmiştir.

(*****) Eşik değer getirisinin TLREF Endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, TLREF Endeksi getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’nin performans dönemine denk gelen getirisi % 23.17 iken, TLREF Endeksinin 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait bileşik getirisi %25.70 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak TLREF Endeksi getirisine yer verilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONİKİNCİ SERBEST FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon’un portföy yönetim şirketi aynı zamanda kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. %100 Ünlü Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföy yönetimlerini ve kurumsal portföy yönetimini gerçekleştirmekte olup 30 Haziran 2025 itibarıyla yönetilen yatırım fonlarının toplam portföy büyüklüğü 10,261,806,433 TL, bireysel portföy yönetimi kapsamında yönetilen portföylerin portföy büyüklüğü 3,140,091,207 TL’dir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 13,401,897,640 TL’dir.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında ve C.5 numaralı dipnotta yer verilmiştir.
- 3) Fon 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %24.25 oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %25.70 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi % (%1.45) olarak gerçekleşmiştir.

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

Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

01 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	24.25%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.68%
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	0.00%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0.00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0.68%
Brüt Getiri	24.93%

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).

(**) “Azami Yıllık Fon Toplam Gider Oranı”nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon’a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01 Ocak – 30 Haziran 2025 Döneminde	
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	6,081,773.050
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	899,314,290.95
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	0.68%

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONİKİNCİ SERBEST FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde Fon’un faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	1 Ocak - 30 Haziran 2025	Ortalama Fon Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	85,518.07	0.01%
Tescil ve İlan Giderleri	0.00	0.00%
Sigorta Giderleri	0.00	0.00%
Noter Ücretleri	900.33	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	66,105.30	0.01%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.00%
Saklama Ücretleri	400,874.30	0.04%
Fon Yönetim Ücreti	4,449,628.97	0.49%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.00%
Tahvil Bono Komisyonu	34,896.20	0.00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	934,942.02	0.10%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0.00%
BPP Komisyonu	12,151.51	0.00%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.00%
Vergi ve Diğer Giderler	35,743.70	0.00%
Türev Araçları Komisyonu	18.00	0.00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	23,990.60	0.00%
Diğer Giderler	37,004.05	0.00%
TOPLAM	6,081,773.05	0.68%

- 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.

Sermaye Piyasası Kurul’unun 27.03.2025 Tarih ve E-12233903-305.01.01-70144 sayılı onay yazısı ile **Ünlü Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon’un** unvanı **Ünlü Portföy Onikinci Serbest Fon’a** dönüşmüştür. Unvan Değişikliği sonrası Fon’un Eşik Değeri değişmemiştir.

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

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
ÜNLÜ PORTFÖY ONİKİNCİ SERBEST FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 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 2025 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 2) Fon’un portföy saklama hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 3) Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu” olup şemsiye fonunun türü serbest şemsiye fondur.
- 4) Fon ile ilgili değişiklikler Fon’un kurucu şirketi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.’nin internet sitesi olan www.unluportfoy.com adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir

.....