

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na

1. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu 'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA</u>
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-23
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 11 HASILAT.....	15
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	16
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	16
DİPNOT 15 FİNANSAL VARLIKLAR.....	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	18
DİPNOT 17 TMS'YE İLK GEÇİŞ .....	19
DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	20
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	21
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22-23
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	23

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	18	386.968	213	167
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	18	149.494	40.308	-
Ters repo alacakları	5	833.163	3.188.469	421.221
Finansal varlıklar	9	45.629.420	3.396.289	480.814
Diğer varlıklar		-	231	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>46.999.045</b>	<b>6.625.510</b>	<b>902.202</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Diğer borçlar	6	2.596	1.342	2.269
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>2.596</b>	<b>1.342</b>	<b>2.269</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>46.996.449</b>	<b>6.624.168</b>	<b>899.933</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	186.284	39.717
Temettü gelirleri	11	2.366.860	5.737
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	168.440	41.238
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	508.825	49.107
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>3.230.409</b>	<b>135.799</b>
Yönetim ücretleri	8	(414.734)	(20.953)
Denetim ücretleri	8	(5.475)	(3.204)
Kurul ücretleri	8	(5.567)	(123)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(7.036)	(399)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(1.104)	(670)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(433.916)</b>	<b>(25.349)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>2.796.493</b>	<b>110.450</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>2.796.493</b>	<b>110.450</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış</b>		<b>2.796.493</b>	<b>110.450</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>(6.624.168)</b>	<b>(899.933)</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		(2.796.493)	(110.450)
Katılma payı ihraç tutarı	19	8.800.773	973.475
Katılma payı iade tutarı	19	(46.376.561)	(6.587.260)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>(46.996.449)</b>	<b>(6.624.168)</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013**  
**TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		2.796.493	110.450
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(186.284)	(39.717)
- Temettü gelirleri		(2.366.860)	(5.737)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim			
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(42.233.130)	(2.915.476)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.484	(1.157)
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		(109.186)	(40.308)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(42.097.483)</b>	<b>(2.891.945)</b>
Alınan temettü		2.366.860	5.737
Alınan faiz		186.679	39.469
<b>Faaliyetlerden kullanılan net nakit</b>		<b>(39.543.944)</b>	<b>(2.846.739)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	(8.800.773)	(973.475)
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	46.376.561	6.587.260
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>37.575.788</b>	<b>5.613.785</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)</b>		<b>(1.968.156)</b>	<b>2.767.046</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>		<b>(1.968.156)</b>	<b>2.767.046</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
	18	3.186.957	419.911
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	18	<b>1.218.801</b>	<b>3.186.957</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla Standard Ünlü Menkul Değerler 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 inanlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 29 Kasım 2004 tarih ve KYD / 835 sayılı izni ile Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon ("Fon") kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren I. tertip 500.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 18 Şubat 2005 tarih ve KB 398 / 82 sayılı izni ile kayda alınmış, 3 Ocak 2005 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir. Fon tutarının artırımına istinaden fona iştirak ve fon varlığına katılım oranını gösteren II. Tertip 500.000.000 adet katılma payı ise SPK'nın 31 Ocak 2006 tarih ve KB 398-2 / 1450 sayılı izni ile kayda alınmıştır.

Fon'un kurucusu olan Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin unvan değişikliği ile ilgili olarak 20 Ekim 2008 tarih ve 2008/34 nolu kararı ile Fon'un unvanı "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Kurucu:**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.")  
Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K: 1 No: 1 Maslak 34398 İstanbul

**Yönetici:**

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. (eski adıyla "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.")  
Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K: 1 No: 1 Maslak 34398 İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası A.Ş., Euroclear Bank SA/NV, ve Deutsche Bank AG ise "Saklayıcı Kuruluşlar" olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

Fon'un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Fon'un, riskin dağıtılması ve inanlı mülkiyet esaslarına göre katılma belgesi sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Kurucu sorumludur.

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü, Yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesi ve SPK'nın VII/10 numaralı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.i).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGG tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu":diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayımlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
  - TMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
  - TMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
  - TMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümü'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer için tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değer uygulamaları ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9; Finansal Araçlar; TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**(c) 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.

**(d) Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**C. 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 Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 18).

**(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 (Dipnot 5).

**(c) Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 değişiminin 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(h) Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme 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 artışı 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 oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artışı/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

**ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") 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.

**(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

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 değerlendirme 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 değerlendirme gününde borsada alım satımına 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, değerlendirme 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) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu 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, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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.i no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	354	213	167
	<b>354</b>	<b>213</b>	<b>167</b>
<b>Borçlar</b>			
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenecek fon yönetim ücreti	414.734	20.953	22.840
	<b>414.734</b>	<b>20.953</b>	<b>22.840</b>



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<b>Niteliklerine göre giderler</b>		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen fon yönetim ücreti	414.734	20.953
	<b>414.734</b>	<b>20.953</b>

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Ters repo alacakları</b>			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	833.163	3.188.469	421.221
	<b>833.163</b>	<b>3.188.469</b>	<b>421.221</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı%6,98 (31 Aralık 2012: % 5,31, 31 Aralık 2011: %9,90)'dir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

Borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Denetim ücretleri	2.596	1.342	2.269
	<b>2.596</b>	<b>1.342</b>	<b>2.269</b>

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 149.494 TL (31 Aralık 2012: 40.308 TL, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim ücretleri (*)	414.734	20.953
Denetim ücretleri	5.475	3.204
Kurul ücretleri	5.567	123
Aracılık komisyonları (**)	7.036	399
Noter harç ve tasdik ücretleri	526	109
Damga vergisi	578	561
	<b>433.916</b>	<b>25.349</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0065'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2012: %0,0065) Bu ücret her ayın son günü ödenir.

(\*\*) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,525 vadeli işlemler üzerinden de %0,525 aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2012: Hisse işlemleri %0,525 vadeli işlemler %0,525).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Devlet tahvilleri	3.415.391	1.011.071	480.814
Özel kesim tahviller	37.523.457	2.385.218	-
Hazine bonusu	4.690.572	-	-
	<b>45.629.420</b>	<b>3.396.289</b>	<b>480.814</b>

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahviller	36.484.540	37.523.457	7,01-13,55	2.320.000	2.385.218	13,07-9,43	-	-	-
Hazine bonusu	4.600.000	4.690.572	-	-	-	-	-	-	-
Devlet tahvilleri	3.680.000	3.415.391	0,96-14,53	869.000	1.011.071	1,69-14,53	500.000	480.814	9,02-9,28
	<b>45.629.420</b>			<b>3.396.289</b>			<b>480.814</b>		

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlık bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	46.996.449	6.624.168	899.933
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>46.996.449</b>	<b>6.624.168</b>	<b>899.933</b>

**11 - HASILAT**

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	186.284	39.717
Temettü gelirleri	2.366.860	5.737
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	168.440	41.238
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	508.825	49.107
	<b>3.230.409</b>	<b>135.799</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	1.104	670
	<b>1.104</b>	<b>670</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde noter masrafları ve damga vergisi bulunmaktadır (31 Aralık 2012: banka masrafları ve diğer giderler).

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyündeki dövizli bakiyeler aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır):

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri			
Vadesiz mevduatlar (Dipnot 18 ve 20)	382.105	-	-
	<b>382.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Aşağıdaki gibidir, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır):

**31 Aralık 2012**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
301F_FXUSD0213	28 Şubat 2013	Uzun	28	1,799	50.372
311F_FXEUR0213	28 Şubat 2013	Uzun	20	2,376	47.520
<b>Net pozisyon</b>					<b>97.892</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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 değerlendirme 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:**

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**b. Finansal yükümlülükler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	386.968	386.968	213	213	167	167
Ters repo alacakları	833.163	833.163	3.188.469	3.188.469	421.221	421.221
Finansal varlıklar	45.629.420	45.629.420	3.396.289	3.396.289	480.814	480.814
Diğer borçlar	2.596	2.596	1.342	1.342	2.269	2.269

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

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 (Dipnot 2.i).
- 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.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Özel kesim tahviller	37.523.457	-	-
Hazine bonosu	4.690.572	-	-
Devlet tahvilleri	3.415.391	-	-
	<b>45.629.420</b>	-	-
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Özel kesim tahviller	2.385.218	-	-
Devlet tahvilleri	1.011.071	-	-
	<b>3.396.289</b>	-	-
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	480.814	-	-
	<b>480.814</b>	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -"Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması" uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.

Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin finansal durum tablolarında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

İlgili değişiklik esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Toplam değer/net varlık değeri değişim göstermemiştir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan "katılma belgesi değer artışı/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	61.343
Düzeltilme tutarı	49.107
	<b>110.450</b>

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	386.968	213	167
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	149.494	40.308	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	833.163	3.188.469	421.221
	<b>1.369.625</b>	<b>3.228.990</b>	<b>421.388</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 149.494 TL (31 Aralık 2012: 40.308 TL, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.369.625	3.228.990	421.388
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	149.494	40.308	-
Faiz tahakkukları (-)	1.330	1.725	1.477
	<b>1.218.801</b>	<b>3.186.957</b>	<b>419.911</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN  
AÇIKLAMALAR**

	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>(6.624.168)</b>	<b>(899.933)</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	(2.796.493)	(110.450)
Katılma payı ihraç tutarı	8.800.773	973.475
Katılma payı iade tutarı	(46.376.561)	(6.587.260)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>(46.996.449)</b>	<b>(6.624.168)</b>

	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>318.398.450</b>	<b>46.444.500</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.162.196.587	320.103.950
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(406.208.166)	(48.150.000)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>2.074.386.871</b>	<b>318.398.450</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000 (31 Aralık 2012: 1.000.000.000, 31 Aralık 2011: 1.000.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 - 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 Dipnot 1'de açıklanmıştır.

**i. Kredi riski açıklamaları**

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

**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.

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Bankalardaki mevduat	382.105	41.619	100.000

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1.ABD Doları net varlık/yükümlülük	8.867	(8.867)	8.867	(8.867)
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3.ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>8.867</b>	<b>(8.867)</b>	<b>8.867</b>	<b>(8.867)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4.Avro net varlık/yükümlülük	29.344	(29.344)	29.344	(29.344)
5.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6.Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>29.344</b>	<b>(29.344)</b>	<b>29.344</b>	<b>(29.344)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>38.211</b>	<b>(38.211)</b>	<b>38.211</b>	<b>(38.211)</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

**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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.905.521	-	480.814
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	3.188.469	421.221
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	43.723.899	3.396.289	-

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 437.239 TL (31 Aralık 2012: 22.963 TL) azalacak 437.239 TL (31 Aralık 2012: 22.963 TL) artacaktı.

**Fiyat riski**

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Fon'un analizlerine göre VOB fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenler sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 4.895 TL artış/azalış oluşmaktadır. 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2013 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</b>
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER .....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR .....	9
VIII- İTFALAR .....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR .....	11-12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**FONU TANITICI BİLGİLER**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**A. FONUN ADI:**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

100.000.000 TL

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

46.996.449 TL

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

2.074.386.871 Adet

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 3 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur. Fon İzahnamesi, 7167 sayılı Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 8 Aralık 2004 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 3 Ocak 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

- A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**  
0,022656
- B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**  
0,020805
- C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**  
%8,89
- D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**  
%8,89
- E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**  
37,05
- F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**  
14,7022
- G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**  
29,44
- H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**  
543,23
- I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**  
44.366.219 TL
- J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**  
8.795.763 TL



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı A.PAY	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl	Fazl Oranı	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İş İkonato Oranı	VKGS	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																
<b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																
TAHVİL	Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.	21 Şubat 2014	TRSLDFK21418	6.03		15	760.000	101,14			52		100,89	766.759	2,04	1,64
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	26 Şubat 2014	TRSI SFN21416	7,96		8	1.000.000	101,05			57		101,30	1.013.036	2,70	2,17
	Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3 Haziran 2014	TRSSKPFH61410	5,03		6	60.000	100,00			154		102,20	61.322	0,16	0,13
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	24 Haziran 2014	TRSSKFK61422	3,17		6	150.000	100,00			175		101,56	152.338	0,41	0,33
	Arzum Elektrikli Ev Aletleri	1 Ekim 2014	TRSAZEVE1414	5,02		8	2.250.000	101,45			274		103,94	2.338.677	6,23	5,02
	Ulusal Faktoring A.Ş.	2 Ekim 2014	TRFULFKEH413	4,27		4	2.600.000	100,00			275		103,35	2.066.928	5,51	4,43
	LBT Varlık Yönetimi A.Ş.	31 Ekim 2014	TRSLBTVE1412	3,34		8	600.000	101,75			304		102,87	617.194	1,64	1,32
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	23 Aralık 2014	TRSSKFKA1417	0,84		8	110.000	100,21			357		100,84	110.920	0,30	0,24
	C Faktoring A.Ş.	20 Ocak 2015	TRSCFAK11513	1,76		8	1.250.000	101,29			385		101,89	1.273.664	3,39	2,73
	Nurul Yarıncı Bankası A.Ş.	22 Ocak 2015	TRSNURL1511	1,59		8	300.000	100,00			387		101,72	305.150	0,81	0,65
	NET Holding A.Ş.	30 Ocak 2015	TRSNTHL11514	0,03		24	1.450.000	100,23			395		100,03	1.450.489	3,87	3,11
	Medical Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	26 Şubat 2015	TRSMDPK21514	0,95		8	1.600.000	100,86			422		101,11	1.617.771	4,31	3,47
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11 Mart 2015	TRSERGL31517	2,26		4	20.000	100,39			435		102,76	20.553	0,05	0,04
	Aygaz A.Ş.	19 Mart 2015	TRSAYGZ31511	0,77		4	1.923.500	100,00			443		99,07	1.905.521	5,08	4,09
	Ulusal Faktoring A.Ş.	8 Nisan 2015	TRSLULFK41519	1,38		8	1.050.000	100,00			463		101,78	1.068.700	2,85	2,29
	LBT Varlık Yönetimi A.Ş.	27 Nisan 2015	TRSLBTV41517	1,34		8	1.470.000	100,07			482		101,80	1.496.518	3,99	3,21
	DD Konut Finansman A.Ş.	5 Mayıs 2015	TRSDDKF51511	0,41		8	900.000	100,00			490		100,56	905.061	2,41	1,94
	Creditinvest Faktoring A.Ş.	15 Mayıs 2015	TRSTPFC51518	1,31		8	350.000	100,00			500		101,83	356.390	0,95	0,76
	Eko Faktoring A.Ş.	21 Mayıs 2015	TRSEKOF51516	1,39		8	1.670.000	100,00			506		101,95	1.702.630	4,54	3,65
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	22 Mayıs 2015	TRSBFOK51512	0,68		2	3.560.000	99,98			507		99,06	3.526.645	9,40	7,57
	Vera Varlık Yönetim A.Ş.	28 Mayıs 2015	TRSVERA51517	0,81		18	1.000.000	100,00			513		101,15	1.011.492	2,70	2,17
	Pakçen A.Ş.	2 Haziran 2015	TRSPKPB61517	0,36		8	800.000	100,01			518		100,52	804.194	2,14	1,73
	Pağzın Doğalgaz A.Ş.	3 Eylül 2015	TRSPLDG91517	1,27		8	1.000.000	100,00			511		102,16	1.021.563	2,72	2,19

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	VKGS	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	Net Holding A.Ş. Paten Doğalgaz Dağıtım Ve Ticaret A.Ş.	4 Kasım 2015	TRSNTHLK1517	0,50	24	2.000.000	100,00			673		100,94	2.018.846	5,38	4,33
	Rönesans Holding A.Ş. Boynar Büyük Mağazacılık A.Ş.	7 Aralık 2015	TRSPLENA1516	0,42	8	2.000.000	100,00			706		100,82	2.016.464	5,37	4,33
	Boynar Büyük Mağazacılık A.Ş.	18 Aralık 2015	TRSRNSHA1514	0,14	36	120.000	100,00			717		99,72	119.668	0,32	0,26
	Eneji Enerji A.Ş. Deva Holding A.Ş.	31 Aralık 2015	TRSCRSIA1516	0,86	36	140.000	103,12			730		101,76	142.458	0,38	0,31
	Reyvas Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11 Nisan 2016	TRSBEDSA1611	0,80	12	3.100.000	100,21			832		101,85	3.157.311	8,41	6,77
	Boynar Büyük Mağazacılık A.Ş.	9 Haziran 2016	TRSDVA61615	0,02	36	360.000	100			891		99,93	359.759	0,96	0,77
	Boynar Büyük Mağazacılık A.Ş.	24 Haziran 2016	TRSRGYO61615	0,07	12	1.991.040	100			906		100,18	1.994.580	5,32	4,28
	Yüksel İnşaat A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ö.	19 Aralık 2016	TRSCRSIA1615	0,369	12	500.000	100,26			1084		101,10	505.521	1,35	1,08
		10 Kasım 2015	XS0558618384	19,70		800.000	150,47			679		150,47	1.203.778	3,21	2,58
		15 Nisan 2018	XS0916347759	15,50		200.000	205,78			1566		205,78	411.558	1,10	0,88
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>36.484.540</b>							<b>37.523.456</b>	<b>100</b>	<b>80,50</b>
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>															
		2 Mart 2014	TRT020414T16	11,3		300.000	103,26			92		103,07	309.201	9,05	0,66
		11 Şubat 2015	TRT110215T16	24,6		1.500.000	136,20			407		137,10	2.056.439	60,21	4,41
		29 Mart 2015	TRT290415T14	18,1		200.000	127,79			484		130,30	260.606	7,63	0,56
		1 Mart 2020	TRT010420T19	4,93		80.000	147,19			2283		137,19	109.749	3,21	0,24
		1 Mart 2020	TRT060121T16	3,04		200.000	133,03			2563		124,21	248.427	7,27	0,53
		21 Temmuz 2021	TRT210721T11	2,24		100.000	129,92			2759		118,70	118.697	3,48	0,25
		26 Ekim 2022	TRT261022T10	0,45	1	300.000	103,95			3221		104,09	312.274	9,14	0,67
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.680.000</b>							<b>3.415.393</b>	<b>100</b>	<b>7,32</b>
<b>HAZINE BONOSU</b>															
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>4.600.000</b>	<b>100,184</b>			<b>569</b>		<b>101,97</b>	<b>4.690.572</b>	<b>100</b>	<b>10,06</b>
<b>TERS REPO</b>															
		2 Ocak 2014	TRT240914T15	6,70		4.600.000	96,25	1 Aralık 2013			34.285	96,25	4.690.572	100	10,06
		2 Ocak 2014	TRT110320T18	7,00		33.012	92,39	1 Aralık 2013			541.160	92,39	33.016	3,96	0,07
		2 Ocak 2014	TRT15FN61412	7,24		500.192	81,59	1 Aralık 2013			367.745	81,59	500.096	60,02	1,07
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>300.119</b>							<b>300.061</b>	<b>36,01</b>	<b>0,64</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>833.323</b>							<b>833.163</b>	<b>100,00</b>	<b>1,78</b>
						<b>9.113.323</b>							<b>10.554.463</b>		

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade (Tn Kodu)	Nominal Fiyat	Ödeme Oranı	Sayı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatının Alış Tutarı	İç Iskonto Oran	Borsa İşlem No	Toplam Teminat Tutarı	İstikrarlı Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>C. TÜREY ARAÇLAR (6)</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>F. VARANTLAR</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>														
VOB TEMİNATI												149.493	100,00	0,34
<b>GRUP TOPLAMI</b>												149.493	100,00	0,34
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						44.597.863						46.612.077		

31 Aralık 2013

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>46.612.077</b>	-	<b>99,19</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>386.968</b>	-	<b>0,83</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	386.968	100,00	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(2.596)</b>	-	<b>(0,01)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	-	-	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(2.596)	100,00	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>46.996.449</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Açıklama</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	3.380
Noter harç ve tasdik ücretleri	526
Fon yönetim ücretleri	414.734
Denetim ücretleri	5.475
Vergi, resim, harç vb giderler	578
Saklama gideri	3.656
Kurul Kayıt ücreti	5.567
Diğer giderler	-
	<b>433.916</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**DİĞER AÇIKLAMALAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

**B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar**

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>SERMAVE PİYASASI ARACI</b>	<b>İHRAÇCI</b>	<b>ALİŞ TARİHİ</b>	<b>NOMİNAL DEĞERİ</b>	<b>SATIŞ DEĞERİ</b>
SGMK	TRT080323T10	10 Haziran 2013	1.000.000	997.995
SGMK	TRSAYGZ31511	19 Eylül 2013	10.000	10.001

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**İTFALAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Bulunmamaktadır.



# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Devlet tahvili, hazine bonusu ve özel sektör tahvillere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

SERMAYE PİYASASI ARACI	İHRAÇCI	ALİŞ TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	ALİŞ DEĞERİ
SGMK	TRSLBTVE1412	14.01.2013	60.000	61.799
SGMK	TRSLBTVE1412	14.01.2013	100.000	103.068
SGMK	TRT060121T16	24.01.2013	200.000	266.056
SGMK	TRT010420T19	24.01.2013	80.000	117.751
SGMK	TRT210721T11	24.01.2013	100.000	129.917
SGMK	TRSLDFK41317	29.01.2013	110.000	110.898
SGMK	TRSLDFK41317	05.02.2013	20.000	20.200
SGMK	TRQFNBK31320	06.02.2013	30.000	29.786
SGMK	TRSNTHL11514	13.02.2013	100.000	100.391
SGMK	TRSNTHL11514	21.02.2013	150.000	150.978
SGMK	TRSAZEVE1414	22.02.2013	300.000	304.203
SGMK	TRSAZEVE1414	26.02.2013	150.000	152.266
SGMK	TRSULFKK1311	01.03.2013	500.000	512.534
SGMK	TRSNTHL11514	01.03.2013	150.000	150.061
SGMK	TRSSKFAK1417	05.03.2013	10.000	10.232
SGMK	TRSCFAK11513	07.03.2013	300.000	305.686
SGMK	TRSCFAK11513	13.03.2013	400.000	407.578
SGMK	TRSLDFK21418	19.03.2013	500.000	506.304
SGMK	TRQTSB41315	19.03.2013	500.000	498.200
SGMK	TRQFNBK41311	19.03.2013	2.000.000	1.992.140
SGMK	TRT140813T19	20.03.2013	50.000	75.032
SGMK	TRQTSB41315	20.03.2013	250.000	249.140
SGMK	TRSNTHL11514	20.03.2013	150.000	150.910
SGMK	TRSMDPK21514	22.03.2013	500.000	513.067
SGMK	TRSLDFK21418	26.03.2013	60.000	60.423
SGMK	TRSERGL31517	12.04.2013	20.000	20.078
SGMK	TRSLBTV41517	02.05.2013	1.470.000	1.471.105
SGMK	TRSNTHL11514	02.05.2013	100.000	101.056
SGMK	TRSCFAK11513	06.05.2013	300.000	302.962
SGMK	TRSBEDS41611	06.05.2013	550.000	552.442
SGMK	TRSSKBKA1312	09.05.2013	500.000	506.929
SGMK	TRQFNBK61319	13.05.2013	10.000	9.961
SGMK	TRSBEDS41611	21.05.2013	550.000	554.186
SGMK	TRSAZEVE1414	22.05.2013	1.400.000	1.419.223
SGMK	TRQFIBA61310	05.06.2013	3.400.000	3.392.418
SGMK	TRT110215T16	05.06.2013	1.000.000	1.366.967
SGMK	TRT080323T10	07.06.2013	1.000.000	995.409
SGMK	TRT110215T16	07.06.2013	500.000	675.953
SGMK	TRQTSB61321	20.06.2013	2.000.000	1.997.860
SGMK	TRSBFOK51512	10.07.2013	250.000	249.549
SGMK	TRSBFOK51512	10.07.2013	10.000	10.022
SGMK	TRSMDPK21514	15.07.2013	300.000	300.797
SGMK	TRSDMRE71518	30.07.2013	2.100.000	2.102.788
SGMK	TRSLFKK1311	23.10.2013	200.000	206.225
SGMK	TRSDMRE71518	02.12.2013	500.000	505.679
SGMK	TRSCRSIA1615	27.12.2013	500.000	501.335
SGMK	XS0558618384	14.03.2013	200.000	159.000
SGMK	XS0916347759	09.04.2013	200.000	198.864
SGMK	XS0230745837	18.07.2013	400.000	370.000
SGMK	XS0558618384	12.08.2013	600.000	391.500
SGMK	TRSLBTVE1412	14.01.2013	6.0000	61.799
SGMK	TRSLBTVE1412	14.01.2013	100.000	103.068
SGMK	TRT060121T16	24.01.2013	200.000	266.056
SGMK	TRT010420T19	24.01.2013	80.000	117.751
SGMK	TRT210721T11	24.01.2013	100.000	129.917
SGMK	TRSLDFK41317	29.01.2013	110.000	110.898
SGMK	TRSLDFK41317	05.02.2013	2.0000	20.200
SGMK	TRQFNBK31320	06.02.2013	30.000	29.786
SGMK	TRSNTHL11514	13.02.2013	100.000	100.391

# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

SERMAYE PİYASASI ARACI	İHRAÇCI	ALİŞ TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	ALİŞ DEĞERİ
SGMK	TRSNTHL11514	21.02.2013	150.000	150.978
SGMK	TRSAZEVE1414	22.02.2013	300.000	304.203
SGMK	TRSAZEVE1414	26.02.2013	150.000	152.266
SGMK	TRSULFKK1311	01.03.2013	500.000	512.534
SGMK	TRSNTHL11514	01.03.2013	150.000	150.061
SGMK	TRSSKFKA1417	05.03.2013	10.000	10.232
SGMK	TRSCFAK11513	07.03.2013	300.000	305.686
SGMK	TRSCFAK11513	13.03.2013	400.000	407.578
SGMK	TRSLDFK21418	19.03.2013	500.000	506.304
SGMK	TRQTISB41315	19.03.2013	500.000	498.200
SGMK	TRQFNBK41311	19.03.2013	2.000.000	1.992.140
SGMK	TRT140813T19	20.03.2013	50.000	75.032
SGMK	TRQTISB41315	20.03.2013	250.000	249.140
SGMK	TRSNTHL11514	20.03.2013	150.000	150.910
SGMK	TRSMDPK21514	22.03.2013	500.000	513.067
SGMK	TRSLDFK21418	26.03.2013	60.000	60.423
SGMK	TRSERGL31517	12.04.2013	20.000	20.078
SGMK	TRSLBTV41517	02.05.2013	1.470.000	1.471.105
SGMK	TRSNTHL11514	02.05.2013	100.000	101.056
SGMK	TRSCFAK11513	06.05.2013	300.000	302.962
SGMK	TRSBEDS41611	06.05.2013	550.000	552.442
SGMK	TRSSKBKA1312	09.05.2013	500.000	506.929
SGMK	TRQFNBK61319	13.05.2013	10.000	9.961
SGMK	TRSBEDS41611	21.05.2013	550.000	554.186
SGMK	TRSAZEVE1414	22.05.2013	1.400.000	1.419.223
SGMK	TRQFIBA61310	05.06.2013	3.400.000	3.392.418
SGMK	TRT110215T16	05.06.2013	1.000.000	1.366.967
SGMK	TRT080323T10	07.06.2013	1.000.000	995.409
SGMK	TRT110215T16	07.06.2013	500.000	675.953
SGMK	TRQTISB61321	20.06.2013	2.000.000	1.997.860
SGMK	TRSBFOK51512	10.07.2013	250.000	249.549
SGMK	TRSBFOK51512	10.07.2013	10.000	10.022
SGMK	TRSMDPK21514	15.07.2013	30.000	300.797
SGMK	TRSDMRE71518	30.07.2013	2.100.000	2.102.788
SGMK	TRSULFKK1311	23.10.2013	20.000	206.225
SGMK	TRSDMRE71518	02.12.2013	500.000	505.679
SGMK	TRSCRSIA1615	27.12.2013	500.000	501.335
SGMK	XS0558618384	14.03.2013	200.000	159.000
SGMK	XS0916347759	09.04.2013	200.000	198.864
SGMK	XS0230745837	18.07.2013	400.000	370.000
SGMK	XS0558618384	12.08.2013	600.000	391.500
SGMK	XS0558618384	14.03.2013	200.000	61.799
SGMK	XS0916347759	09.04.2013	200.000	103.068

Ters repo detaylarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, portföye alışlara yer verilmemiştir.

## ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) 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 T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulanması 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 değerlendirme 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, değerlendirme 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 repoters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu 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.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.