

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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. A Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na

1. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A 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 Tablolarla 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 yansıtmayı 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.

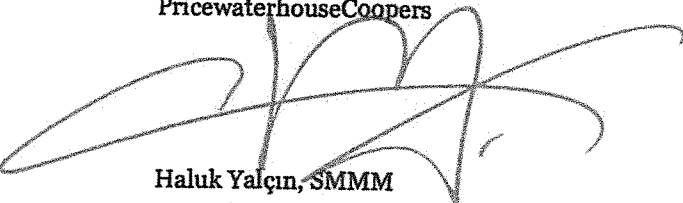
*Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A 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.  
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
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 .....	15
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	16
DİPNOT 11 HASILAT .....	16
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	16
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR.....	16
DİPNOT 14 FİNANSAL VARLIKLAR.....	17-18
DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	18
DİPNOT 16 TMS'YE İLK GEÇİŞ .....	19
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR...	21
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22-23
DİPNOT 20 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.  
A 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	17	380	40	293
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	22.852	28.782	-
Ters repo alacakları	5	75.013	226.026	375.184
Finansal varlıklar	9	44.978	204.217	164.005
Diğer varlıklar		-	22	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>143.223</b>	<b>459.087</b>	<b>539.482</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Diğer borçlar	6	2.473	1.222	2.146
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>2.473</b>	<b>1.222</b>	<b>2.146</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>140.750</b>	<b>457.865</b>	<b>537.336</b>

Sayfa 6 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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	7.094	21.539
Temettü gelirleri	11	2.075	1.124
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	10.081	21.062
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(23.903)	31.195
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>(4.653)</b>	<b>74.920</b>
Yönetim ücretleri	8	(2.786)	(13.779)
Denetim ücretleri	8	(5.475)	(3.204)
Kurul ücretleri	8	(46)	(105)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(2.606)	(3.799)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(10.913)</b>	<b>(20.887)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(15.566)</b>	<b>54.033</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>(15.566)</b>	<b>54.033</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>(15.566)</b>	<b>54.033</b>

Sayfa 6 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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>457.865</b>	<b>537.337</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		(15.566)	54.033
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	-
Katılma payı iade tutarı	18	(301.549)	(133.505)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>140.750</b>	<b>457.865</b>

Sayfa 6 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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)		(15.566)	54.033
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.094	21.539
- Temettü gelirleri		2.075	1.124
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		159.239	(40.212)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.273	(945)
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		5.930	(28.782)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>160.045</b>	<b>6.757</b>
Alınan temettü		(2.075)	(1.124)
Alınan faiz		(7.082)	(21.380)
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>150.888</b>	<b>(15.747)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18		-
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(301.549)	(133.505)
<b>Finansman faaliyetlerden kullanılan net nakit</b>		<b>(301.549)</b>	<b>(133.505)</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B)</b>		<b>(150.661)</b>	<b>(149.252)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(150.661)</b>	<b>(149.252)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
	17	222.944	372.196
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	17	<b>72.283</b>	<b>222.944</b>

Sayfa 6 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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. A Tipi Değişken Fonu ("Fon") A 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 inanca bağlı 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. A Tipi Değişken Fonu ("Fon") kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 500.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 18 Şubat 2005 tarih ve KB 397/82 sayılı izni ile kayda alınmış, 10 Ocak 2005 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Fon'un 20 Ekim 2008 tarih ve 2008/34 nolu kararı ile Fon'un ünvanı "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A 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 Portföy Yönetimi A.Ş.")  
Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K: 1 No: 1 Maslak 34398 İstanbul

**Saklayıcı Kurumlar:**

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 inanca bağlı 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.  
A 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 ("KGK") 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, KGK tarafından yayınlanan 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 yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmiş dönem olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A 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 ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer 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 uygulamaya 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.**  
**A 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.  
A 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 17).

**(b) Ters repo alacakları**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (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.  
A 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 ortaklıklarının 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 artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydedilir. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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 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 repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak 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.  
A 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.	380	40	293
	<b>380</b>	<b>40</b>	<b>293</b>
<b>Borçlar</b>			
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenecek fon yönetim ücreti	2.786	13.778	17.935
	<b>2.786</b>	<b>13.778</b>	<b>17.935</b>



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A 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
Niteliklerine göre giderler		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen fon yönetim ücreti	2.786	13.778
	<b>2.786</b>	<b>13.778</b>

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo alacakları			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	75.013	226.026	375.184
	<b>75.013</b>	<b>226.026</b>	<b>375.184</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %6,70 (31 Aralık 2012: % 4,70, 31 Aralık 2011 %9,50)'dir.

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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	2.473	1.222	2.146
	<b>2.473</b>	<b>1.222</b>	<b>2.146</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 22.852 TL (31 Aralık 2012: 28.782 TL, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir).

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim ücretleri (*)	2.786	13.779
Denetim ücretleri	5.475	3.204
Kurul ücretleri	46	105
Aracılık komisyonları (**)	1.502	3.005
Noter harç ve tasdik ücretleri	526	108
Vergi resim harç vb. giderleri	578	561
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	-	125
	<b>10.913</b>	<b>20.887</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,008'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2012: %0,008). 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).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	44.978	128.098	164.005
Devlet tahvilleri	-	76.119	-
	<b>44.978</b>	<b>204.217</b>	<b>164.005</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 (%)
Hisse senetleri	7.396	44.978	-	16.050	128.098	-	20.750	164.005	-
Devlet tahvilleri	-	-	-	50.000	76.119	11,71	-	-	-
	<b>44.978</b>			<b>204.217</b>			<b>164.005</b>		

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

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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.)

**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	140.750	457.865	537.336
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>140.750</b>	<b>457.865</b>	<b>537.336</b>

**11 - HASILAT**

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	7.094	21.539
Temettü gelirleri	2.075	1.124
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10.081	21.062
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(23.903)	31.195
	<b>(4.653)</b>	<b>74.920</b>

**12 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**13 - 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
111F_IX0300213	28 Şubat 2013	Kısa	8	98,475	78.780
301F_FXUSD0213	28 Şubat 2013	Uzun	7	1,799	12.593
311F_FXEUR0213	28 Şubat 2013	Uzun	5	2,376	11.880
<b>Net pozisyon</b>					<b>103.253</b>

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A 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.)

**14 - 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	380	380	40	40	293	293
Ters repo alacakları	75.013	75.013	226.026	226.026	375.184	375.184
Finansal varlıklar	44.978	44.978	204.217	204.217	164.005	164.005
Diğer borçlar	2.473	2.473	1.222	1.222	2.146	2.146

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.  
A 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.)

**14 - 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>
Hisse senetleri	44.978	-	-
	<b>44.978</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	128.098	-	-
Devlet tahvilleri	76.119	-	-
	<b>204.217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	164.005	-	-
	<b>164.005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**15 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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.)

**16 - 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 artış/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	22.838
Düzeltilme tutarı	31.195
	<b>54.033</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.  
A 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 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	380	40	293
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	22.852	28.782	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	75.013	226.026	375.184
	<b>98.245</b>	<b>254.848</b>	<b>375.477</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 22.852 TL (31 Aralık 2012: 28.782 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:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	98.245	254.848	375.477
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	22.852	28.782	-
Faiz tahakkukları (-)	3.110	3.122	3.281
	<b>72.283</b>	<b>222.944</b>	<b>372.196</b>

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



**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN  
AÇIKLAMALAR**

	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>457.865</b>	<b>537.337</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	(15.566)	54.033
Katılma payı ihraç tutarı	-	-
Katılma payı iade tutarı	(301.549)	(133.505)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>140.750</b>	<b>457.865</b>
	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>17.767.000</b>	<b>23.058.000</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(11.712.000)	(5.291.000)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>6.055.000</b>	<b>17.767.000</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 500.000.000 (31 Aralık 2012: 500.000.000, 31 Aralık 2011: 500.000.000) 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.**  
**A 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 - 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 getirememeye 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**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu riski**

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	75.013	226.026	375.184
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	76.119	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde değişken faizli finansal varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 500 TL azalacak veya 500 TL artacaktı. 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır.).

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A 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 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 2.249 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 6.405 TL, 31 Aralık 2011: 8.200 TL).

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 2.715 TL artış/azalış oluşmaktadır. 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**20 - 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).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013 Nominal	31 Aralık 2012 Nominal	31 Aralık 2011 Nominal
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	95	-	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş	66	-	-
Türk Hava Yolları A.O.	65	-	-
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	52	-	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	35	-	-
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	10	-	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.404
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	816
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	-	-	473
Ülker Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	414
Turcas Petrol A.Ş.	-	-	400
DO&CO Restaurants&Catering AG	-	-	182
	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>3689</b>

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

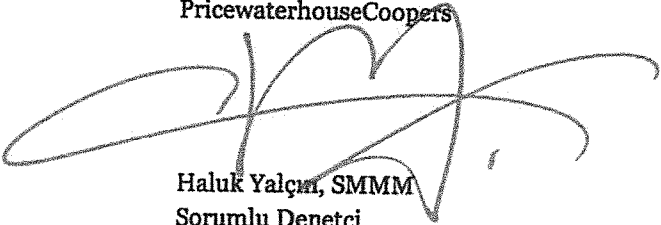
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A 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 raporlarınının 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. A Tipi Değişken'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.  
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

**İÇİNDEKİLER**

**Sayfa No**

I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU .....	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER .....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8-9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR .....	10
VIII- İTFALAR.....	11-13
IX- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

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

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

5.000.000 TL

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

140.750 TL

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

6.055.000 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 10 Ocak 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

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

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

---

- A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**  
0,023246
- B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**  
0,025771
- C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**  
%(9,797834)
- D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**  
%(9,797834)
- E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**  
84,53
- F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**  
1,2389
- G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**  
92,36
- H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**  
18,40
- I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**  
Bulunmamaktadır.
- J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**  
301.549 TL



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

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal		Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İstisna Oranı	İç Sıkıştırma No	Borsa Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
			Faiz Oranı	Ödeme Sayısı											
A.PAY															
Albany T.A.Ş.		AKBNK			810	9,12						6,70	5,427	12,07	3,80
Arçelik A.Ş.		ARCLK			81	12,10						12,15	984	2,19	0,69
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		ASELS			34	10,30						8,64	293	0,65	0,21
Asya Katılım Bankası A.Ş.		ASYAB			222	2,10						1,45	321	0,72	0,23
Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		BIMAS			88	43,63						43,40	3,819	8,49	2,67
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL			379	1,08						0,72	272	0,61	0,19
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO			302	2,83						2,10	634	1,41	0,44
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAI			186	4,76						6,02	1,118	2,49	0,78
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			1	2,02						2,58	2	-	-
T.Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			973	9,16						6,96	6,772	15,06	4,74
T.Halk Bankası A.Ş.		HALKB			296	18,80						12,15	3,596	8	2,52
Ihlas Holding A.Ş.		IHLAS			225	0,80						0,42	94	0,21	0,07
İpekk Dogal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.		İPEKE			46	5,14						3,12	143	0,32	0,11
T.İş Bankası A.Ş.		ISCTR			673	6,73						4,65	3,129	6,96	2,19
Koç Holding A.Ş.		KCHOL			269	10,00						8,80	2,367	5,26	1,66
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		KOZAA			82	5,06						2,42	198	0,44	0,14
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		KOZAL			21	41,40						22,20	466	1,04	0,33
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			310	1,33						1,06	328	0,73	0,23
Migros Türk T.A.Ş.		MGROS			16	21,60						16,00	256	0,57	0,18
Petkim Petrolkimya Holding A.Ş.		PETKM			164	3,09						2,73	447	1,00	0,31
H.O. Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL			433	10,60						8,64	3,741	8,32	2,62
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE			219	2,92						2,72	595	1,32	0,42
TAV Havalimanları Holding A.Ş.		TAVHL			11	11,80						15,45	169	0,38	0,12
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL			265	11,93						11,35	3,007	6,69	2,11
		ISIN Kodu	Nominal	Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İstisna Oranı	İç Sıkıştırma No	Borsa Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)	

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	Fedz Oranı	Ödeme Sayısı	Değer	Fiyat	Tarih	İskonto Oranı	Sözleşme No	Teminat Tutarı	Birim Değer	Değer/Net Varlık Değeri	(%)	(%)
THYAO			333	6,49					6,44	2.145	4,77	1,50
Türk Hava Yolları A.O. Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.			58	11,95					13,40	777	1,73	0,54
Turcas Petrol A.Ş. Türk Telekomünikasyon A.Ş.			-	2,68					2,49	-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			220	8,01					5,96	1.311	2,92	0,92
VAKBN Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.			302	5,68					3,82	1.153	2,56	0,81
YKBNK			377	5,40					3,72	1.402	3,12	0,98
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>7.396</b>							<b>44.977</b>	<b>100,00</b>	<b>31,49</b>
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>												
<b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>												
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>												
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>												
TERS REPO			75.027	89,850	31 Aralık 2013	7,02	83.475		89,84	75.013	52,51	0,53
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>75.027</b>									
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>75.027</b>									

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sistemi	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İhtisap Oranı	Borula Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ç. TÜREV ARAÇLAR (6)</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>F. VARANTLAR</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>G. DİĞER</b>															
VOB TEMİNATI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.852	100,00	16,00
<b>VARLIKLAR</b>															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.852	100,00	16,00
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>															
													82.423	100,00	0,53

- 31 Aralık 2013

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

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ  
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>142.843</b>	-	<b>101,49</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>380</b>	-	<b>0,27</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	380	100,00	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(2.473)</b>	<b>100,00</b>	<b>(1,76)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	-	-	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(2.473)	100,00	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>140.750</b>		
Toplam katılma payı/pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

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

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

**31 Aralık 2013**

İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	1.392
Noter harç ve tasdik ücretleri	526
Fon yönetim ücretleri	2.786
Denetim ücretleri	5.475
Vergi, resim, harç vb giderler	578
Saklama gideri	110
Kurul Kayıt gideri	46
Diğer giderler	-

**10.913**

**ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A 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**

TUR	ISLEM TARİHİ	HISSE SENEDİ	VERİLEN HISSE	ORAN	MATRAH	GELEN ADET	KOMİSYON TUTARI
BEDELSİZ	12.06.2013	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	14,28571	243	34.714	0
BEDELSİZ	18.06.2013	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	100	66	66	0
BEDELSİZ	04.07.2013	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20,05615	258	51.745	0
BEDELSİZ	04.07.2013	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	4,73333	209	9.893	0
BEDELSİZ	12.04.2013	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	13,2686	715	94,87	0
BEDELSİZ	26.06.2013	Türk Hava Yolları A.O.	Türk Hava Yolları A.O.	15	434	65,1	0

**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.

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

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

SERMAYE PİYASASI ARACI	İHRAÇCI	ALİŞ TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	SATIŞ DEĞERİ
HISSE SENEDİ	FNKAI	04 Ocak 2013	2.400	12.624
HISSE SENEDİ	GLDTR	04 Ocak 2013	1.100	10.043
HISSE SENEDİ	GLDTR	04 Ocak 2013	520	4.753
HISSE SENEDİ	TBORG	04 Ocak 2013	3.000	5.340
HISSE SENEDİ	TCELL	04 Ocak 2013	2.250	26.213
HISSE SENEDİ	TUPRS	04 Ocak 2013	360	18.630
HISSE SENEDİ	TCELL	09 Ocak 2013	200	2.350
HISSE SENEDİ	TCELL	21 Ocak 2013	100	1.250
HISSE SENEDİ	ENKAI	25 Ocak 2013	1.600	9.280
HISSE SENEDİ	TBORG	25 Ocak 2013	2.000	3.900
HISSE SENEDİ	AKBNK	29 Ocak 2013	1.000	9.840
HISSE SENEDİ	PETKM	29 Ocak 2013	2.900	9.454
HISSE SENEDİ	AKBNK	30 Ocak 2013	1.000	9.540
HISSE SENEDİ	TEBNK	30 Ocak 2013	2.000	4.120
HISSE SENEDİ	DYHOL	01 Şubat 2013	5.000	4.450
HISSE SENEDİ	PETKM	01 Şubat 2013	3.100	9.827
HISSE SENEDİ	PETKM	01 Şubat 2013	3.100	9.672
HISSE SENEDİ	TCELL	01 Şubat 2013	1.200	14.100
HISSE SENEDİ	GOZDE	06 Şubat 2013	2.000	7.760
HISSE SENEDİ	GARAN	13 Şubat 2013	1.000	8.460
HISSE SENEDİ	KOZAL	15 Şubat 2013	200	8.640
HISSE SENEDİ	KRDMD	15 Şubat 2013	5.000	8.250
HISSE SENEDİ	PETKM	15 Şubat 2013	1.000	3.260
HISSE SENEDİ	KOZAL	18 Şubat 2013	200	8.600
HISSE SENEDİ	PETKM	18 Şubat 2013	1.000	3.230
HISSE SENEDİ	TUPRS	18 Şubat 2013	240	11.688
HISSE SENEDİ	BOYNR	19 Şubat 2013	300	1.410
HISSE SENEDİ	GARAN	19 Şubat 2013	1.000	8.580
HISSE SENEDİ	TUPRS	19 Şubat 2013	240	11.640
HISSE SENEDİ	GARAN	20 Şubat 2013	1.000	8.660
HISSE SENEDİ	TUPRS	20 Şubat 2013	240	11.688
HISSE SENEDİ	GARAN	21 Şubat 2013	1.000	8.640
HISSE SENEDİ	PETKM	21 Şubat 2013	4.000	12.080
HISSE SENEDİ	GARAN	22 Şubat 2013	1.000	8.800
HISSE SENEDİ	KOZAL	28 Şubat 2013	250	10.175
HISSE SENEDİ	GARAN	05 Mart 2013	1.500	13.020
HISSE SENEDİ	PETKM	06 Mart 2013	4.000	12.560
HISSE SENEDİ	KOZAL	08 Mart 2013	300	12.570
HISSE SENEDİ	ISCTR	13 Mart 2013	2.000	13.640
HISSE SENEDİ	ISCTR	14 Mart 2013	2.000	13.600
HISSE SENEDİ	TCELL	14 Mart 2013	1.200	14.100
HISSE SENEDİ	ALNTF	22 Mart 2013	5.000	13.100
HISSE SENEDİ	GLDTR	22 Mart 2013	1.080	9.623
HISSE SENEDİ	ISCTR	27 Mart 2013	992	6.547
HISSE SENEDİ	TTKOM	27 Mart 2013	1.171	9.274
HISSE SENEDİ	TTRAK	02 Nisan 2013	9	542
HISSE SENEDİ	TTKOM	19 Nisan 2013	229	1.837
HISSE SENEDİ	BSHEV	10 Mayıs 2013	2	249
HISSE SENEDİ	TCELL	21 Mayıs 2013	330	3.927
HISSE SENEDİ	TTKOM	31 Mayıs 2013	229	1.772
HISSE SENEDİ	ASYAB	04 Haziran 2013	332	674
HISSE SENEDİ	AKBNK	03 Temmuz 2013	404	3.151
HISSE SENEDİ	ARCLK	03 Temmuz 2013	41	525
HISSE SENEDİ	ASELS	03 Temmuz 2013	17	150
HISSE SENEDİ	ASYAB	03 Temmuz 2013	110	198
HISSE SENEDİ	BIMAS	03 Temmuz 2013	44	1.839
HISSE SENEDİ	DOHOL	03 Temmuz 2013	188	184
HISSE SENEDİ	EKGYO	03 Temmuz 2013	150	411
HISSE SENEDİ	ENKAI	03 Temmuz 2013	92	448
HISSE SENEDİ	EREGL	03 Temmuz 2013	269	541
HISSE SENEDİ	GARAN	03 Temmuz 2013	484	4.066
HISSE SENEDİ	HALKB	03 Temmuz 2013	147	2.433
HISSE SENEDİ	IHLAS	03 Temmuz 2013	112	92
HISSE SENEDİ	İPEKE	03 Temmuz 2013	22	73
HISSE SENEDİ	ISCTR	03 Temmuz 2013	335	1.916
HISSE SENEDİ	KCHOL	03 Temmuz 2013	134	1.230
HISSE SENEDİ	KOZAA	03 Temmuz 2013	41	123
HISSE SENEDİ	KOZAL	03 Temmuz 2013	11	263
HISSE SENEDİ	KRDMD	03 Temmuz 2013	129	191
HISSE SENEDİ	MGROS	03 Temmuz 2013	8	160
HISSE SENEDİ	PETKM	03 Temmuz 2013	82	234
HISSE SENEDİ	SAHOL	03 Temmuz 2013	216	2.177
HISSE SENEDİ	SISE	03 Temmuz 2013	105	288
HISSE SENEDİ	TAVHL	03 Temmuz 2013	35	396
HISSE SENEDİ	TCELL	03 Temmuz 2013	132	1.505
HISSE SENEDİ	THYAO	03 Temmuz 2013	166	1.258
HISSE SENEDİ	TOASO	03 Temmuz 2013	29	351
HISSE SENEDİ	TTKOM	03 Temmuz 2013	109	813
HISSE SENEDİ	TUPRS	03 Temmuz 2013	29	1.351
HISSE SENEDİ	VAKBN	03 Temmuz 2013	150	729
HISSE SENEDİ	YKBNK	03 Temmuz 2013	188	833
HISSE SENEDİ	TUPRS	26 Temmuz 2013	60	2.556
HISSE SENEDİ	EREGL	10 Ekim 2013	540	1.296
DEVLET TAHVİLİ	IRT140813T19	20 Mart 2013	50.000	75.032

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

**İTFALAR**

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

---

Bulunmamaktadır



# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## PORTFÖYDEN ALIŞLAR

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

SERMAYE PİYASASI ARACI	İHRACCI	ALIŞ TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	SATIŞ DEĞERİ
HİSSE SENEDİ	DYHOL	23 Ocak 2013	5.000	4.850
HİSSE SENEDİ	PETKM	23 Ocak 2013	2.900	9.193
HİSSE SENEDİ	PETKM	23 Ocak 2013	100	324
HİSSE SENEDİ	TEBNK	23 Ocak 2013	2.000	4.340
HİSSE SENEDİ	AKBNK	25 Ocak 2013	1.000	9.840
HİSSE SENEDİ	AKBNK	28 Ocak 2013	1.000	9.660
HİSSE SENEDİ	PETKM	28 Ocak 2013	3.000	9.780
HİSSE SENEDİ	PETKM	30 Ocak 2013	3.100	9.672
HİSSE SENEDİ	TCELL	30 Ocak 2013	1.200	13.980
HİSSE SENEDİ	GOZDE	04 Şubat 2013	2.000	7.720
HİSSE SENEDİ	GARAN	11 Şubat 2013	1.000	8.500
HİSSE SENEDİ	KOZAL	12 Şubat 2013	200	8.600
HİSSE SENEDİ	KOZAL	13 Şubat 2013	200	8.600
HİSSE SENEDİ	KRDMD	13 Şubat 2013	5.000	8.150
HİSSE SENEDİ	PETKM	13 Şubat 2013	1.000	3.230
HİSSE SENEDİ	GARAN	14 Şubat 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	PETKM	14 Şubat 2013	1.000	3.180
HİSSE SENEDİ	TUPRS	14 Şubat 2013	240	11.592
HİSSE SENEDİ	BOYNR	15 Şubat 2013	300	1.401
HİSSE SENEDİ	GARAN	15 Şubat 2013	1.000	8.520
HİSSE SENEDİ	TUPRS	15 Şubat 2013	240	11.568
HİSSE SENEDİ	GARAN	18 Şubat 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	PETKM	18 Şubat 2013	4.000	12.360
HİSSE SENEDİ	GARAN	19 Şubat 2013	1.000	8.760
HİSSE SENEDİ	TTKOM	19 Şubat 2013	1.500	10.740
HİSSE SENEDİ	GARAN	20 Şubat 2013	1.000	8.720
HİSSE SENEDİ	GARAN	21 Şubat 2013	500	4.260
HİSSE SENEDİ	KOZAL	22 Şubat 2013	250	10.050
HİSSE SENEDİ	PETKM	01 Mart 2013	4.000	12.440
HİSSE SENEDİ	KOZAL	04 Mart 2013	300	12.570
HİSSE SENEDİ	ISCTR	06 Mart 2013	2.000	13.200
HİSSE SENEDİ	ISCTR	11 Mart 2013	2.000	13.560
HİSSE SENEDİ	ISCTR	12 Mart 2013	2.000	13.520
HİSSE SENEDİ	ALNTF	18 Mart 2013	5.000	12.900
HİSSE SENEDİ	AKBNK	25 Mart 2013	1.214	11.072
HİSSE SENEDİ	ARCLK	25 Mart 2013	122	1.476
HİSSE SENEDİ	ASELS	25 Mart 2013	51	525
HİSSE SENEDİ	ASYAB	25 Mart 2013	332	737
HİSSE SENEDİ	BIMAS	25 Mart 2013	66	5.759
HİSSE SENEDİ	DOHOL	25 Mart 2013	567	612
HİSSE SENEDİ	EKGYO	25 Mart 2013	452	1.279
HİSSE SENEDİ	ENKAI	25 Mart 2013	243	1.322
HİSSE SENEDİ	EREGL	25 Mart 2013	715	1.637
HİSSE SENEDİ	GARAN	25 Mart 2013	1.457	13.346
HİSSE SENEDİ	HALKB	25 Mart 2013	443	8.328
HİSSE SENEDİ	IHLAS	25 Mart 2013	337	270
HİSSE SENEDİ	İPEKE	25 Mart 2013	68	350
HİSSE SENEDİ	KCHOL	25 Mart 2013	403	4.030
HİSSE SENEDİ	KOZAA	25 Mart 2013	123	622
HİSSE SENEDİ	KOZAL	25 Mart 2013	32	1.325
HİSSE SENEDİ	KRDMD	25 Mart 2013	387	619
HİSSE SENEDİ	MGROS	25 Mart 2013	24	518
HİSSE SENEDİ	PETKM	25 Mart 2013	246	760
HİSSE SENEDİ	SAHOL	25 Mart 2013	649	6.879
HİSSE SENEDİ	SISE	25 Mart 2013	314	961
HİSSE SENEDİ	TCELL	25 Mart 2013	397	4.744
HİSSE SENEDİ	THYAO	25 Mart 2013	434	3.238
HİSSE SENEDİ	TOASO	25 Mart 2013	87	1.040
HİSSE SENEDİ	TTRAK	25 Mart 2013	9	513
HİSSE SENEDİ	TUPRS	25 Mart 2013	89	4.784
HİSSE SENEDİ	VAKBN	25 Mart 2013	452	2.567
HİSSE SENEDİ	YKBNK	25 Mart 2013	565	3.051
HİSSE SENEDİ	TAVHL	29 Mart 2013	46	543
HİSSE SENEDİ	TCELL	17 Nisan 2013	165	1.832
HİSSE SENEDİ	BSHEV	08 Mayıs 2013	2	247
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 013	229	1.878
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	229	1.873
HİSSE SENEDİ	TCELL	29 Mayıs 2013	165	2.021
HİSSE SENEDİ	ASYAB	31 Mayıs 2013	332	657
HİSSE SENEDİ	DYHOL	23 Ocak 2013	5.000	4.850
HİSSE SENEDİ	PETKM	23 Ocak 2013	2.900	9.193
HİSSE SENEDİ	PETKM	23 Ocak 2013	100	324
HİSSE SENEDİ	TEBNK	23 Ocak 2013	2.000	4.340
HİSSE SENEDİ	AKBNK	25 Ocak 2013	1.000	9.840
HİSSE SENEDİ	AKBNK	28 Ocak 2013	1.000	9.660
HİSSE SENEDİ	PETKM	28 Ocak 2013	3.000	9.780
HİSSE SENEDİ	PETKM	30 Ocak 2013	3.100	9.672
HİSSE SENEDİ	TCELL	30 Ocak 2013	1.200	13.980
HİSSE SENEDİ	GOZDE	04 Şubat 2013	2.000	7.720
HİSSE SENEDİ	GARAN	11 Şubat 2013	1.000	8.500
HİSSE SENEDİ	KOZAL	12 Şubat 2013	200	8.600

# ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## PORTFÖYDEN ALIŞLAR

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

SER MAYE PİYASASI ARACI	İHRAÇCI	ALİŞ TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	SATIŞ DEĞERİ
HİSSE SENEDİ	KOZAL	13 Şubat 2013	200	8.600
HİSSE SENEDİ	KRDMD	13 Şubat 2013	5.000	8.150
HİSSE SENEDİ	PETKM	13 Şubat 2013	1.000	3.230
HİSSE SENEDİ	GARAN	14 Şubat 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	PETKM	14 Şubat 2013	1.000	3.180
HİSSE SENEDİ	TUPRS	14 Şubat 2013	240	11.592
HİSSE SENEDİ	BOYNR	15 Şubat 2013	300	1.401
HİSSE SENEDİ	GARAN	15 Şubat 2013	1.000	8.520
HİSSE SENEDİ	TUPRS	15 Şubat 2013	240	11.568
HİSSE SENEDİ	GARAN	18 Şubat 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	PETKM	18 Şubat 2013	4.000	12.360
HİSSE SENEDİ	GARAN	19 Şubat 2013	1.000	8.760
HİSSE SENEDİ	TTKOM	19 Şubat 2013	1.500	10.740
HİSSE SENEDİ	GARAN	20 Şubat 2013	1.000	8.720
HİSSE SENEDİ	GARAN	21 Şubat 2013	500	4.260
HİSSE SENEDİ	KOZAL	22 Şubat 2013	250	10.050
HİSSE SENEDİ	PETKM	01 Mart 2013	4.000	12.440
HİSSE SENEDİ	KOZAL	04 Mart 2013	300	12.570
HİSSE SENEDİ	ISCTR	06 Mart 2013	2.000	13.200
HİSSE SENEDİ	ISCTR	11 Mart 2013	2.000	13.560
HİSSE SENEDİ	ISCTR	12 Mart 2013	2.000	13.520
HİSSE SENEDİ	ALNTF	18 Mart 2013	5.000	12.900
HİSSE SENEDİ	AKBNK	25 Mart 2013	1.214	11.072
HİSSE SENEDİ	ARCLK	25 Mart 2013	122	1.476
HİSSE SENEDİ	ASELS	25 Mart 2013	51	525
HİSSE SENEDİ	ASYAB	25 Mart 2013	332	737
HİSSE SENEDİ	BIMAS	25 Mart 2013	66	5.759
HİSSE SENEDİ	DOHOL	25 Mart 2013	567	612
HİSSE SENEDİ	EKGYO	25 Mart 2013	452	1.279
HİSSE SENEDİ	ENKAI	25 Mart 2013	243	1.322
HİSSE SENEDİ	EREGL	25 Mart 2013	715	1.637
HİSSE SENEDİ	GARAN	25 Mart 2013	1.457	13.346
HİSSE SENEDİ	HALKB	25 Mart 2013	443	8.328
HİSSE SENEDİ	IHLAS	25 Mart 2013	337	270
HİSSE SENEDİ	İPEKE	25 Mart 2013	68	350
HİSSE SENEDİ	KCHOL	25 Mart 2013	403	4.030
HİSSE SENEDİ	KOZAA	25 Mart 2013	123	622
HİSSE SENEDİ	KOZAL	25 Mart 2013	32	1.325
HİSSE SENEDİ	KRDMD	25 Mart 2013	387	619
HİSSE SENEDİ	MGROS	25 Mart 2013	24	518
HİSSE SENEDİ	PETKM	25 Mart 2013	246	760
HİSSE SENEDİ	SAHOL	25 Mart 2013	649	6.879
HİSSE SENEDİ	SISE	25 Mart 2013	314	961
HİSSE SENEDİ	TCELL	25 Mart 2013	397	4.744
HİSSE SENEDİ	THYAO	25 Mart 2013	434	3.238
HİSSE SENEDİ	TOASO	25 Mart 2013	87	1.040
HİSSE SENEDİ	TTRAK	25 Mart 2013	9	513
HİSSE SENEDİ	TUPRS	25 Mart 2013	89	4.784
HİSSE SENEDİ	VAKBN	25 Mart 2013	452	2.567
HİSSE SENEDİ	YKBNK	25 Mart 2013	565	3.051
HİSSE SENEDİ	TAVHL	29 Mart 2013	46	543
HİSSE SENEDİ	TCELL	17 Nisan 2013	165	1.832
HİSSE SENEDİ	BSHEV	08 Mayıs 2013	2	247
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	229	1.878
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	229	1.873
HİSSE SENEDİ	TCELL	29 Mayıs 2013	165	2.021
HİSSE SENEDİ	ASYAB	31 Mayıs 2013	332	657
HİSSE SENEDİ	KOZAA	25 Mart 2013	5.000	4.850
HİSSE SENEDİ	KOZAL	25 Mart 2013	2.900	9.193
HİSSE SENEDİ	KRDMD	25 Mart 2013	100	324
HİSSE SENEDİ	MGROS	25 Mart 2013	2.000	4.340
HİSSE SENEDİ	PETKM	25 Mart 2013	1.000	9.840
HİSSE SENEDİ	SAHOL	25 Mart 2013	1.000	9.660
HİSSE SENEDİ	SISE	25 Mart 2013	3.000	9.780
HİSSE SENEDİ	TCELL	25 Mart 2013	3.100	9.672
HİSSE SENEDİ	THYAO	17 Mart 2013	1.200	13.980
HİSSE SENEDİ	TOASO	25 Mart 2013	2.000	7.720
HİSSE SENEDİ	TTRAK	25 Mart 2013	1.000	8.500
HİSSE SENEDİ	TUPRS	25 Mart 2013	200	8.600
HİSSE SENEDİ	VAKBN	25 Mart 2013	200	8.600
HİSSE SENEDİ	YKBNK	25 Mart 2013	5.000	8.150
HİSSE SENEDİ	TAVHL	29 Mart 2013	1.000	3.230
HİSSE SENEDİ	TCELL	17 Nisan 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	BSHEV	08 Mayıs 2013	1.000	3.180
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	240	11.592
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	300	1.401
HİSSE SENEDİ	TCELL	29 Mayıs 2013	1.000	8.520
HİSSE SENEDİ	ASYAB	31 Mayıs 2013	240	11.568
HİSSE SENEDİ	YKBNK	25 Mart 2013	1.000	8.620
HİSSE SENEDİ	TAVHL	29 Mart 2013	4.000	12.360
HİSSE SENEDİ	TCELL	17 Nisan 2013	1.000	8.760
HİSSE SENEDİ	BSHEV	08 Mayıs 2013	1.500	10.740
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	1.000	8.720
HİSSE SENEDİ	TTKOM	17 Mayıs 2013	500	4.260
HİSSE SENEDİ	TCELL	29 Mayıs 2013	250	10.050
HİSSE SENEDİ	ASYAB	31 Mayıs 2013	4.000	12.440

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

**PORTFÖYDEN ALIŞLAR**

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

---

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. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 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 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 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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, 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.