

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-28</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	15
DİPNOT 6 BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	17
DİPNOT 11 HASILAT.....	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	19-20
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	28

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	74.820.158	20.726.425
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	1.576.495	5.079.528
Ters repo alacakları	5	3.547.852	17.020.719
Finansal varlıklar	9	419.127.310	208.760.297
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>499.071.815</b>	<b>251.586.969</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	603.265	5.677
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>603.265</b>	<b>5.677</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>498.468.550</b>	<b>251.581.292</b>

**ÜN LÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	40.023.230	9.217.572
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	11	(1.755.307)	(87.140)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	11.220.368	4.040.648
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>49.488.291</b>	<b>13.171.080</b>
Yönetim ücretleri	8	(4.930.957)	(1.316.308)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(250.506)	(37.879)
Saklama ücretleri	8	(227.909)	(38.269)
Kurul ücretleri	8	(93.434)	(15.309)
Denetim ücretleri	8	(5.475)	(5.475)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(76.296)	(2.552)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(5.584.577)</b>	<b>(1.415.791)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>43.903.714</b>	<b>11.755.289</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>43.903.714</b>	<b>11.755.289</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</b>		<b>43.903.714</b>	<b>11.755.289</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>251.581.292</b>	<b>46.996.449</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		43.903.714	11.755.289
Katılma payı ihraç tutarı	18	904.184.594	366.056.752
Katılma payı iade tutarı	18	(701.201.050)	(173.227.198)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>498.468.550</b>	<b>251.581.292</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı		43.903.714	11.755.289
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(142.603)	(4.051)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(40.023.230)	(9.217.572)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(11.220.368)	(4.040.648)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.503.033	(4.930.034)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / ile ilgili düzeltmeler		597.588	3.081
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(199.146.645)	(159.090.229)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(202.528.511)</b>	<b>(165.524.164)</b>
Alınan faiz		40.023.230	9.217.572
<b>Faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>		<b>(162.505.281)</b>	<b>(156.306.592)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>		<b>202.983.544</b>	<b>192.829.554</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	904.184.594	366.056.752
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(701.201.050)	(173.227.198)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>202.983.544</b>	<b>192.829.554</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış</b>		<b>40.478.263</b>	<b>36.522.962</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>40.478.263</b>	<b>36.522.962</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	17	<b>37.741.763</b>	<b>1.218.801</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	17	<b>78.220.026</b>	<b>37.741.763</b>



**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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. GENEL BİLGİLER**

Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon (Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”) (“Fon”)’u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

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 inancılı 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 1. 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.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum çerçevesinde devralınmıştır. Bu çerçevede; “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu” ünvanı SPK’nın 14.04.2015 ve 12233903-305.01.01\_363\_3938 sayılı iznine dayanılarak “Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon” olarak değiştirilmiştir.

Fon’un saklayıcısı "Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olup kurucusu, yöneticisi ve merkezi saklayıcı kurum ile ilgili bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

**Kurucu ve yönetici:**

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

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

**Merkezi saklayıcı kurumlar:**

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

Fon’un, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

**B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK’nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

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

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

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

Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar SPK’nın 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 çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

## ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

### 31 ARALIK 2015 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)

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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”,
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - 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. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik,
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar”
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”,
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”,
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metotlarına ilişkin değişiklik,
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”,
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

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

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**(d) 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.

**(e) 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.

**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. Fon'un 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**ÜN LÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)**

**31 ARALIK 2015 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 POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (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 PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

### 31 ARALIK 2015 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 değişimin etkileri

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

##### (f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

##### (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.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**(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 kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

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

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

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

**(i) Katılma payları**

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

**(j) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Fon’un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 4).



## ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

### 31 ARALIK 2015 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)

### (k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler 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.

**ÜN LÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)**

**31 ARALIK 2015 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)**

**E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon'un finansal tabloları Fon'un 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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)</b>		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	884	365
	<b>884</b>	<b>365</b>
<b>Borçlar (Dipnot 6)</b>		
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	543.961	-
	<b>543.961</b>	<b>-</b>

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)</b>		
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenen fon yönetim ücreti	4.930.957	1.316.308
	<b>4.930.957</b>	<b>1.316.308</b>

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (*)	3.547.852	17.020.719
	<b>3.547.852</b>	<b>17.020.719</b>

(\*) 31 Aralık 2015: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %12,22 (31 Aralık 2014: %10,25)'dir.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6 - BORÇLAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Borçlar</b>		
İlişkili taraflara ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	543.961	-
SPK kayıt ücreti	24.925	-
Ödenecek saklama ücreti	23.257	-
Ödenecek denetim ücreti	1.946	5.677
Diğer borçlar	9.176	-
	<b>603.265</b>	<b>5.677</b>

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 1.576.495 TL (31 Aralık 2014: 5.079.528 TL) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*)	4.930.957	1.316.308
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	250.506	37.879
Saklama ücretleri	227.909	38.269
Kurul ücretleri	93.434	15.309
Denetim ücretleri	5.475	5.475
	<b>5.508.281</b>	<b>1.413.240</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0035'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2014: %0,0035) 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 2014: Hisse işlemleri %0,525 vadeli işlemler %0,525).

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>		
Özel sektör tahvilleri	386.528.341	196.443.488
Devlet tahvilleri	27.132.167	3.450.214
Finansman bonusu	5.466.802	-
Hazine bonusu	-	8.866.595
	<b>419.127.310</b>	<b>208.760.297</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	380.124.365	386.528.341	0,91-13,16	193.384.540	196.443.487	10,29-13,54
Devlet tahvilleri	18.680.000	27.132.167	4,00-8,00	2.380.000	3.450.214	4,00-9,00
Finansman bonusu	5.500.000	5.466.802	11,64-13,16	-	-	-
Hazine bonusu	-	-	-	8.630.000	8.866.596	11,96
	<b>419.127.310</b>			<b>208.760.297</b>		

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	498.468.550	251.581.292
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki</b> <b>toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>498.468.550</b>	<b>251.581.292</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11 - HASILAT**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	40.023.230	9.217.572
Ters repo faiz gelirleri	280.604	988.252
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	1.970.424	692.382
Özel kesim menkul kıymet faiz gelirleri	35.439.188	7.536.938
Vadeli mevduat faiz gelirleri	2.172.765	-
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	160.250	-
Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmiş zarar	(1.755.307)	(87.140)
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş zarar	(672.503)	(23.066)
Özel kesim menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş zarar	(112.821)	(204.547)
Gerçekleşmiş döviz satış (zarar)/karları	(997.781)	135.342
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmiş kar	27.798	5.131
Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmemiş kar	11.220.368	4.040.648
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar	321.456	4.617
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(1.396.570)	2.502.450
Özel kesim menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar	4.483.067	948.147
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar	4.854.920	-
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar	154.473	-
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(363.596)	1.236
Gerçekleşmemiş kur farkı gelirleri	3.166.618	584.198
	<b>49.488.291</b>	<b>13.171.080</b>

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	76.296	2.552
	<b>76.296</b>	<b>2.552</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin içerisinde fon işletme giderleri, noter masrafları, damga vergisi, banka masrafları, İMKB endeksi lisans sözleşmesi ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Banka masrafları ve diğer giderler).

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduatlar (Dipnot 17)	-	720.060
	<b>-</b>	<b>720.060</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	74.820.158	74.820.158	20.726.425	20.726.425
Ters repo alacakları	3.492.551	3.547.852	17.016.000	17.020.719
Finansal varlıklar	412.515.175	419.127.310	204.482.755	208.760.297
Diğer borçlar	603.265	603.265	5.677	5.677

Fon’un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**ÜN LÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	27.132.167	-	-
Özel kesim tahvilleri	386.528.341	-	-
Finansman bonusu	5.466.802	-	-
	<b>419.127.310</b>	-	-

  

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	3.450.214	-	-
Özel kesim tahvilleri	196.443.488	-	-
Hazine bonusu	8.866.595	-	-
	<b>208.760.297</b>	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- (i). “TR SAYNS51619” ISIN kodlu, Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 2 Şubat 2016 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan “Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Aynes Gıda”)” hakkında Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de yapılan 11 Şubat 2016 tarihli “Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması” konulu KAP duyurusuna istinaden Fon, duyuruyla aynı tarih itibarıyla portföyünde taşıdığı;

- 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.205.982 TL değerinde, 2.500.000 TL nominal bedelli, “TR SAYNS51619” ISIN kodlu, 3 Mayıs 2016 vadeli özel sektör tahvili,
- 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 1.327.422 TL değerinde, 1.300.000 TL nominal bedelli, “TR SAYNSK1619” ISIN kodlu, 3 Kasım 2016 vadeli özel sektör tahvili,
- 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan 2.132.362 TL değerinde, 2.100.000 TL nominal bedelli, “TR SAYNS21711” ISIN kodlu, 20 Şubat 2017 vadeli özel sektör tahviline,

ilişkin şüpheli alacak karşılığı 11 Şubat 2015 tarihinde Fon’un finansal tablolarına yansıtılmıştır.

- (ii). 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete’de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.



**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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**

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki nakit	29.300.916	720.060
- <i>Vadesiz mevduat</i>	-	720.060
- <i>Vadeli mevduat</i>	29.300.916	-
Borsa para piyasası alacakları (*)	45.518.358	20.006.000
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	3.547.852	17.020.719
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	1.576.495	5.079.528
Diğer hazır değerler (***)	884	365
	<b>79.944.505</b>	<b>42.826.672</b>

- (\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,70 (31 Aralık 2014: %10,80)’dir.
- (\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.576.495 TL (31 Aralık 2014: 5.079.528 TL)’dir.
- (\*\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon’un aracı kurumdaki mevduat bakiyesini gösterir (31 Aralık 2014: 365 TL) (Dipnot 4).

Fon’un 31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Nakit ve nakit benzerleri	79.944.505	42.826.672
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	1.576.495	5.079.528
Faiz tahakkukları (-)	147.984	5.381
<b>Nakit akış tablosunda yer alan</b>		
<b>nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>78.220.026</b>	<b>37.741.763</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	251.581.292	46.996.449
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	43.903.714	11.755.289
Katılma payı ihraç tutarı	904.184.594	366.056.752
Katılma payı iade tutarı	(701.201.050)	(173.227.198)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>498.468.550</b>	<b>251.581.292</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	9.852.697.151	2.074.386.871
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	26.865.018.496	14.748.492.209
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(19.268.978.062)	(6.970.181.929)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>17.448.737.585</b>	<b>9.852.697.151</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 60.000.000.000 (31 Aralık 2014: 10.000.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar**

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı bulunduğu Şemsiye Fon’un iç üzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit		Ters Repo		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	Mevduatlar	Alacakları	Alacakları	Alacakları	Finansal	Diğer	Finansal	Diğer
	İlişkili	İlişkili	İlişkili	İlişkili	Yatırımlar	Taraf	Yatırımlar	Taraf
31 Aralık 2015	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	884	74.819.275	-	3.547.852	419.127.310	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer	884	74.819.275	-	3.547.852	419.127.310	-	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)**

31 Aralık 2014	Nakit		Ters Repo		Finansal		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Yatırımlar	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf		Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	365	20.725.695	-	17.020.719	208.760.297	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri</b>	<b>365</b>	<b>20.725.695</b>	<b>-</b>	<b>17.020.719</b>	<b>208.760.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

*ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 ay - 3 ay arası	1 yıl - 3 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
İlişkili taraflara borçlar	543.961	543.961	-	-	-	-	543.961
Diğer borçlar	59.303	59.303	-	-	-	-	59.303
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>603.265</b>	<b>603.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>603.265</b>
31 Aralık 2014	Defter değeri	1 aya kadar	1 yıl - 3 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	5.675	5.675	-	-	-	-	5.675
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>5.675</b>	<b>5.675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.675</b>

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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**

**iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar**

**Döviz pozisyonu riski;**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Fon’un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	
	TL karşılığı	ABD Doları
Bankalardaki mevduat	720.060	310.518

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;**

	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2014				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	72.060	(72.060)	72.060	(72.060)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	72.060	(72.060)	72.060	(72.060)
<b>Toplam (3)</b>	<b>72.060</b>	<b>(72.060)</b>	<b>72.060</b>	<b>(72.060)</b>

**Faiz oranı 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.

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	27.132.167	3.153.140
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	391.995.144	205.607.157

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 3.919.951 TL (31 Aralık 2014: 2.056.072 TL) azalacak veya 3.919.951 TL (31 Aralık 2014: 2.056.072 TL) artacaktı.

**Fiyat riski**

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla açık VIOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**ÜNLÜ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
(Eski adıyla “Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- (i) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).
- (ii) 31 Aralık 2015 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

.....