

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
9.000.000.000 ADET III. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 03/12/2004 tarihinde İSTANBUL ili Ticaret Sicili Memurluğuna 271186 - 218768 sicil numarası altında kaydedilerek 08/12/2004 tarih ve 6193 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/11/2004 tarih ve KYD/835 sayılı izni ile kurulmuş ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN Fonu'nun bu tutar artırımını öncesi Kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler tarih sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİBİ	TUTARI (TL'DEN)	(TL'YE)
03.01.2005	18.02.2005	KB.398/82	1.TERTİP	5.000.000	-
20.03.2006	31.01.2006	KB.398-2/1450	2.TERTİP	5.000.000	10.000.000

Bu sefer fon tutarının 10.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren III. tertip 9.000.000.000 adet katılma paylarına ilişkin izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 10/04/2013 tarih ve 12233903...364... sayı ile onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
UNLU Co

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. **Fonun Türü** : **Değişken Fon**
(Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca, fon portföyü sınırlamaları itibariyle, diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar DEĞİŞKEN FON olarak adlandırılmaktadır.)
2. **Fonun Tipi** : **B Tipi**
(Fon içtüzüklerinde belirtilmek suretiyle, portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'ini, devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fonlar A Tipi, diğerleri B Tipi olarak adlandırılır.)
3. **Mevcut Fon Tutarı** : 10.000.000 TL
4. **Artırılan Fon Tutarı** : 90.000.000 TL
5. **Artırım Sonrası Fon Tutarı** : 100.000.000 TL
6. **Mevcut Pay Sayısı** : 1.000.000.000 Adet
7. **Artırılan Pay Sayısı** : 9.000.000.000 Adet
8. **Artırım Sonrası Pay sayısı** : 10.000.000.000 Adet
9. **Artırılan Payların Tertibi** : III
10. **Fon'un Süresi** : Süresiz

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Buna göre fon portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'deki türlerden hiçbirine girmeyen Değişken Fon'dur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde piyasa koşullarına göre nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak **Ünlü Menkul Değerler A.Ş.** riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsili ve varlıkların saklanması ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü **Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.** tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası, Euroclear Bank S.A./N.V., Deutsche Bank AG, nezdinde muhafaza edilecektir.

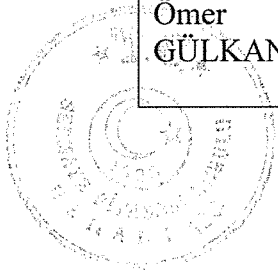


Ünlü
Menkul Değerler A.Ş.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Mahmut Levent ÜNLÜ	Fon Kurulu Başkanı	Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2012 -) (Yönetim Kurulu Başkanı) Standard Bank International (2008 - 2012) İcra Kurulu Üyesi Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2007 - 2008) (Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Murahhas Aza)	21	11.10.2004 SUS-2004/17
Kamil Attila KÖKSAL	Fon Kurulu Üyesi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2008-) (Yön. Kur. Üyesi-Genel Müdür)	27	11.10.2004 SUS-2004/17
Tahir Selçuk TUNCALI	Fon Kurulu Üyesi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 2002 - Yönetici Direktör	20	11.10.2004 SUS-2004/17
Tuncay KULİ	Fon Denetçisi	Ünlü Menkul Değerler A.Ş., (Haziran 2002 -) Direktör, Operasyon	34	11.10.2004 SUS-2004/17
Halit CÖMERT	Fon Müdürü	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 2011 - Genel Müdür Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 2008 - 2011 ----Müdür Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2006 - 2008 -- Genel Müdür	21	20.10.2008 SUS-2008/33
Halit BAŞARAN	Fon Muhasebe	Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 2000 - Kıdemli Müdür	25	18.10.2012 SUP-2012/28
Nimet ÖZKAN	Fon Uzmanı	Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 2008- Yetkili Uzman	13	18.10.2012 SUP-2012/28
Murat Ömer GÜLKAN	Portföy Yöneticisi	2012 - Devam - Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi , 2008 - 2012 - Arma Portföy A.Ş. - Yönetici Ortak	17	07.01.2013 UNP-2013/01



3  Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Cevdet Uygar AKSOY	Portföy Yöneticisi	2012 - Devam - Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. - Direktör , 2011 - 2012 - Merrill Lynch - Direktör , 2010 - 2011 - Deutsche Bank - Yönetici , 2004 2011 - Bender Menkul Değerler - Türev Ürünler	9	07.01.2013 UNP-2013/01
--------------------	--------------------	---	---	---------------------------

V . FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	0	15
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yabancı Pay Senetleri	0	15
Yabancı Borçlanma Araçları	0	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	100
Döviz, Altın ve Diğer Sermaye Piyasası Araçları Üzerinden Düzenlenen Futures, Opsiyon ve Forward Kontratları	0	5

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 28/ 02 / 2013 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (TL)	RAYİÇ DEĞER (TL)
-----	----	----

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (TL)
Devlet Tahvili	TRT140813T19	14 / 08 / 2013	99.811,43
	TRT020414T16	02 / 04 / 2014	309.696,27
	TRT290415T14	29 / 04 / 2015	267.378,48
	TRT010420T19	01 / 04 / 2020	119.517,87
	TRT060121T16	06 / 01 / 2021	269.806,74
	TRT210721T11	21 / 07 / 2021	129.997,71
	TRT261022T10	26 / 10 / 2022	342.161,97
Özel Kesim Tahvil	TRQFN BK31320	19 / 03 / 2013	29.915,64

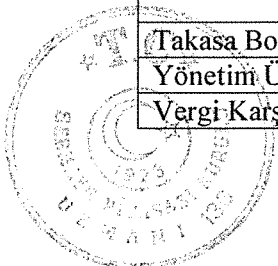
	TRSLDFK41317	18 / 04 / 2013	302.009,22
	TRSULFKK1311	01 / 11 / 2013	511.757,60
	TRSLDFKK1312	08 / 11 / 2013	142.929,56
	TRSLDFK21418	21 / 02 / 2014	201.163,68
	TRSSKFH61410	03 / 06 / 2014	61.939,34
	TRSSKFK61422	24 / 06 / 2014	153.841,43
	TRSAZEVE1414	01 / 10 / 2014	766.866,53
	TRSLBTVE1412	31 / 10 / 2014	615.076,32
	TRSSKFKA1417	23 / 12 / 2014	103.264,99
	TRSCFAK11513	20 / 01 / 2015	253.488,75
	TRSNURL11511	22 / 01 / 2015	307.755,96
	TRSNTHL11514	30 / 01 / 2015	1.061.313,23
	TRSMDPK21514	26 / 02 / 2015	800.220,32
	TRSRNSHA1514	18 / 12 / 2015	123.319,76
	TRSCRSIA1516	31 / 12 / 2015	148.954,06
Özel Kesim Bono	TRQINGB71310	09 / 07 / 2013	156.598,69
	TRFTKFC81315	22 / 08 / 2013	337.924,65
Ters Repo	TRT0111014T19	01 / 03 / 2013	82.009,66
	TRT150513T11	01 / 03 / 2013	2.500.309,59
	TRT150513T11	01 / 03 / 2013	2.000.247,67
Borsa Para Piyasası İşlemleri	---	---	---
VOB Teminat			40.088,77

3. Portföydeki Yabancı Varlıklara İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (TL)
Yabancı Pay Senedi	---	---	---
Yabancı Borçlanma Senedi	---	---	---
...			

4. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (TL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Pay Senetleri Toplamı		
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	2.062.809,45	16,85
Kamu Dış Borçlanma Araçları Toplamı		
Özel Sektör Borçlanma Araçları Toplamı	5.553.900,75	45,38
Ters Repo İşlemleri Toplamı	4.582.566,92	37,44
Yabancı Pay Senetleri Toplamı		
Yabancı Borçlanma Araçları Toplamı		
VOB Teminat	40.088,77	0,33
Fon Portföy Değeri	12.239.365,89	100
Nakit	820,45	0,01
Hazır Değerler Toplamı	820,45	0,01
Takastan Alacaklar		
Diğer Alacaklar		
Alacaklar Toplamı		
Takasa Borçlar		
Yönetim Ücreti Karşılığı		
Vergi Karşılığı		



Diğer Borçlar (Denetim Ücreti Karşılığı)	2.227,72	0,02
Borçlar Toplamı	2.227,22	0,47
Fon Toplam Değeri	12.237.958,54	
Tedavüldeki Pay Sayısı	580.159.010	
Birim Pay Fiyatı	0,021094	

5. Portföye İlişkin Oranlar

28 / 02 / 2013 tarihi itibariyle son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Pay Senetleri Dönüşüm Oranı (Pay senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama pay senedi tutarı)	:	---
Ortalama Pay Senetleri Oranı (Günlük pay senetleri oranlarının ortalaması)	:	---
Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı (Borçlanma senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama borçlanma senedi tutarı) *Ters Repo İşlemleri Hariç Tutulmuştur	:	5,62
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı (Günlük borçlanma senetleri oranlarının ortalaması)	:	32,46
Yabancı Menkul Kıymetler Dönüşüm Oranı (Yab. menkul kıym. alım satım tutarları toplamı / Ortalama yab. menkul kıym. tutarı)	:	---
Ortalama Yabancı Menkul Kıymetler Oranı (Günlük yabancı menkul kıymetler oranlarının ortalaması)	:	---
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	% 9,32
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (TL)	:	4.765.539,95
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	627,48

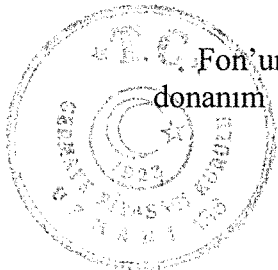
VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan pay senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlemesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır, borçlanma araçları ve ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar dikkate alınarak her işgünü sonu itibariyle hesaplanır ve müteakip işgünü katılma paylarının alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLEN HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon



toplam değerinin günlük % 0,0035 (milyondaOtuzbeş) [yıllık yaklaşık % 1,28 (yzdebirvirglyirmisekiz)] oluşan bir yönetim creti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında paylaştırılır.

2. **Pay Senedi Kurtajı:** ... %0,15 (onbinde onbeş) + BSMV
3. **Sabit Menkul Kıymet Kurtajı :** Bu işlemlerle ilgili herhangi bir komisyon vb. deme yapılmamaktadır.
4. **Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** SPK 6/1/2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı ile bağımsız denetim giderleri.
5. 01.01.2013 tarihinden itibaren:

a) Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (yönetim creti dahil) st sınırı fon toplam değerinin yıllık % 3,65'i (yzdeçvirglaltmışbeş) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Oranı limiti içinde kalırsa dahi, yukarıda belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilemez.

b) 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin fon toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin bitiminde hesaplanan fon toplam gider oranı ve varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

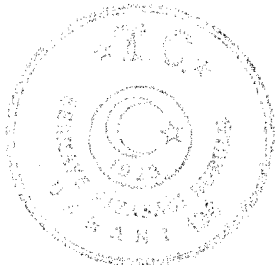
GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	2.000 TL
Gazete İlan Giderleri	2.500 TL
Diğer Giderler	34.000 TL
TOPLAM	38.500 TL

Tutar artırımına ilişkin giderlerin tamamı kurucu tarafından karşılanır.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.



nl
Menkul Değerler A.Ő.

- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.^[1]

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkiyat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında

¹Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

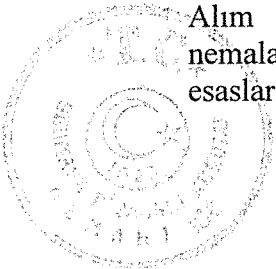
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname , içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Her ayın 15 inden itibaren biten aya ilişkin fon portföy ve fon toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibariyle alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:
Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.
Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma belgesi alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir.
Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma belgesi alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat **13:30**'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat **13:30**'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına **%5 (beş)** ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.
Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle FON içtüzüğünde yeralan 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma belgesi alımında kullanılır.



9  Ünlü
Menkul Değerler A.Ş.

Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Katılma belgelerinin tasarruf sahipleri tarafından fona geri satımında elde tutma dönemine bağlı olarak aşağıdaki oranlarda komisyon uygulanır.

1 (bir) gün elde tutanlardan % 1 (yüzdebir)

2 (iki) gün elde tutanlardan % 0,5 (bindebeş)

Daha fazla süre ile elde tutanlardan komisyon alınmaz. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fona gelir kaydedilir.

Kurucu tarafından katılma belgelerinin fon adına alım satımı esastır. Katılma belgelerinin, günlük olarak geri dönen miktarının azami % 10'u kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Bu şekilde alınabilecek katılma belgelerinin toplamı, fonun toplam pay sayısının %10'unu aşamaz. Yönetici katılma belgelerini kendi portföyüne alamaz.

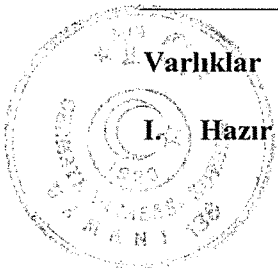
7. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
8. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

31 Aralık 2012

31 Aralık 2011



Varlıklar

I. Hazır değerler

213

167

10

10 Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
UNLU & CO

A. Kasa	-	-
B. Bankalar	-	-
C. Diğer hazır değerler	213	167
II. Menkul kıymetler	6.625.066	902.035
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	2.385.218	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	4.199.540	902.035
D. Diğer menkul kıymetler	40.308	-
III. Alacaklar	-	-
IV. Diğer varlıklar	231	-

Varlıklar toplamı	6.625.510	902.202
--------------------------	------------------	----------------

Borçlar

V. Borçlar	1.342	2.269
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	-	-
E. Diğer borçlar	1.342	2.269

Borçlar toplamı	1.342	2.269
------------------------	--------------	--------------

Net varlıklar toplamı	6.624.168	899.933
------------------------------	------------------	----------------

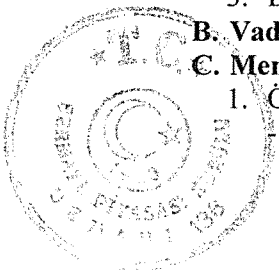
VI. Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	5.128.584	(485.201)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	64.849	15.742
C. Fon gelir gider farkı	1.430.640	1.369.392
- Cari yıl fon gelir gider farkı	61.343	65.862
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	1.369.392	1.303.530

Fon toplam değeri	6.624.168	899.933
--------------------------	------------------	----------------

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. Fon gelirleri	87.398	106.329
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	45.454	14.286
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	5.737	-
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	5.737	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	39.329	14.000
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	388	286
B. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	530	-
C. Menkul kıymet satış karları	-	27.391
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	250
Hisse senetleri satış karları	-	250



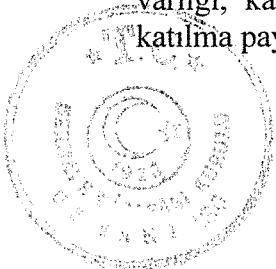
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	27.141
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
D Gerçekleşen değer artışları	41.414	64.652
E. Diğer gelirler	-	-
II. Fon giderleri	26.055	40.467
A. Menkul kıymetler satış zararları	-	14.000
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	14.000
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	706	-
C. Gerçekleşen değer azalışları	-	-
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	25.349	26.467
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	-
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	251	119
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	108	448
6. Fon yönetim ücreti	20.953	22.840
7. Denetim ücreti	3.204	2.160
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	71
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	561	470
10. Tahvil borsa payı giderleri	-	-
11. Saklama gideri	149	167
12. Kurul kayıt ücreti	123	192
13. Diğer	-	-
III. Fon gelir gider farkı	61.343	65.862

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
2. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması.

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.



12  Ünlü
Menkul Değerler A.Ş.

Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi:/...../20.... tarihinden itibaren katılma payları bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
2. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No.1 Kat.1 Maslak - İSTANBUL	(212) 367 36 00

3. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

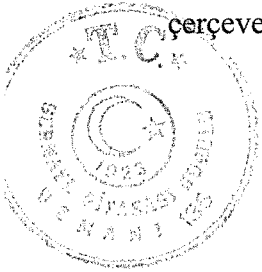
UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No.1 Kat.1 Maslak - İSTANBUL	(212) 367 36 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No.1 Kat.1 Maslak - İSTANBUL	(212) 367 36 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No.1 Kat.1 Maslak - İSTANBUL	(212) 367 36 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 01./04./2013.




Ünlü
Menkul Değerler A.Ş.

Kamil Attila KÖKSAL
Yön.Kurulu Üyesi-Genel Müdür

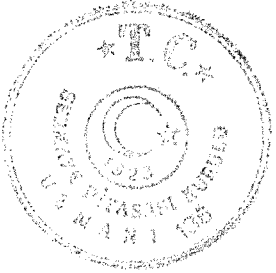
Murat Ömer GÜLKAN
Yönetici Direktör

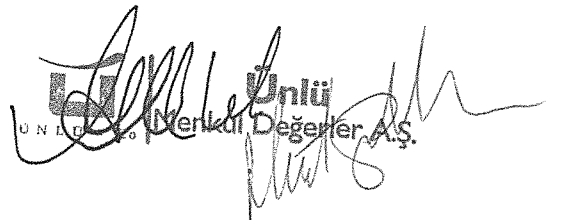
Bu izahnamenin ekinde yer alan ve tarafımızdan incelenmiş 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla mali durum ve bu tarihlerde sona eren faaliyet sonuçlarına ilişkin bilanço ve gelir tablosunun kuruluşumuzca düzenlenen sınırlı inceleme raporuna uygunluğunu onaylarız.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Mart 2013




Ünlü
UNİTÜ Ünlü Değerler A.Ş.