

# **Unicorn Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara dđnem finansal tablolar  
hakkında inceleme raporu**

## **Unicorn Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **B Tipi Likit Fonu**

### **1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait İnceleme raporu**

Unicorn Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi  
B Tipi Likit Fonu Kurulu'na;

#### **Giriş**

Unicorn Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### **İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

#### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve Unicorn Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik. A.Ş.  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

12 Ağustos 2010  
İstanbul, Türkiye

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle**  
**Bilançolar**  
**(Birim-- Türk Lirası (TL))**

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>30 Haziran 2009</b>
Hazır değerler	1.767	1.258
Diğer hazır değerler	1.767	1.258
Menkul kıymetler	974.175	1.073.264
Kamu kesimi borçlanma senetleri	974.175	1.073.264
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>975.942</b>	<b>1.074.522</b>
<b>Borçlar</b>		
Diğer borçlar	(5.577)	(6.410)
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>(5.577)</b>	<b>(6.410)</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>970.365</b>	<b>1.068.112</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	(1.893.092)	(1.756.718)
Katılma belgeleri net değer artışı/(azalışı)	175	264
Fon gelir gider farkı	2.863.282	2.824.566
Cari yıl fon gelir gider farkı	16.306	34.134
Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	2.846.976	2.790.432
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>970.365</b>	<b>1.068.112</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait**  
**Gelir tabloları**  
**(Birim-- Türk Lirası (TL))**

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2009</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Gerçekleşen değer artışları	45.159	55.890
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>45.159</b>	<b>55.890</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Diğer giderler	(28.853)	(21.756)
Fon yönetim ücretleri	(25.385)	(18.709)
Denetim ücretleri	(2.434)	(2.355)
Vergi resim harç ve bazı giderler	(357)	(144)
Diğer giderler	(677)	(548)
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>(28.853)</b>	<b>(21.756)</b>
<b>Fon gelir-gider farkı</b>	<b>16.306</b>	<b>34.134</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait**  
**Fon portföy değeri tablosu**  
**(Birim-- Türk Lirası (TL))**

	<b>Cari dönem</b>			<b>Önceki dönem</b>		
	<b>30 Haziran 2010</b>			<b>30 Haziran 2009</b>		
	<b>Nominal değeri</b>	<b>Taşınan değeri</b>	<b>%</b>	<b>Nominal değeri</b>	<b>Taşınan değeri</b>	<b>%</b>
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>	<b>1.033.910</b>	<b>974.175</b>	<b>100,00</b>	<b>1.053.005</b>	<b>1.073.264</b>	<b>100,00</b>
Ters repo	1.033.910	974.175	100,00	1.053.005	1.073.264	100,00
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>1.033.910</b>	<b>974.175</b>	<b>100,00</b>	<b>1.053.005</b>	<b>1.073.264</b>	<b>100,00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle**  
**Fon toplam değeri tabloları**  
**(Birim-- Türk Lirası (TL))**

	<b>30 Haziran 2010</b>		<b>30 Haziran 2009</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	974.175	100,39	1.073.264	100,48
Hazır değerler	1.767	0,18	1.258	0,12
Borçlar	(5.577)	(0,57)	(6.410)	(0,60)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>970.365</b>	<b>100,00</b>	<b>1.068.112</b>	<b>100,00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.  
B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Türk Lirası (TL))**

**Bilanço dipnotları**

- 1- 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, katılma belgesi birim pay değeri:  
970.365 TL / 34.752.637 pay = 0,027922 TL
- 2- İhraç edilen pay sayısı : 500.000.000  
Dönem başı pay sayısı : 62.322.543  
Dönem içinde  
Satılan pay sayısı : 375.173.110  
Geri dönen pay sayısı : 402.743.016
- 3- Fon süresi: Süresiz.
- 4- Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde saklamada bulunan Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank'ın yaptırmış olduğu sigorta mevcut poliçesinin kapsamındadır.
- 5- 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Kurucu ve Yönetici Kurum olan Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş. ve Unicorn Portföy Yönetimi A.Ş. elinde pay yoktur.
- 6- Inter Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu 9 Ağustos 2002 tarihinde kurulmuş, fonun adı Ticaret Sicil Memurluğu'nun 4 Mart 2008 tarihli tesciliyle 'Unicorn Capital Menkul Değerler B Tipi Likit Fonu' olarak değiştirilmiştir.
- 7- Uygulanan belli başlı muhasebe prensiplerinin özeti;

a) Genel:

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan XI/6 numaralı Tebliğ'i ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir. Fon'un finansal tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları:

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.  
B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Türk Lirası (TL))**

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan fonlar, portföy işletmeciliği kazancı elde etmeleri nedeniyle Kurumlar Vergisi Kanunu kapsamındadırlar.

Ancak, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1 fıkrasının d/1 alt bendi uyarınca, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden elde ettikleri kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesi uyarınca menkul kıymet yatırım fonlarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy işletmeciliği kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın vergi tevkifatına (stopaja) tabidir.

23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere menkul kıymet yatırım fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy işletmeciliği kazançlarına uygulanacak stopaj oranı % 0 (sıfır) olarak belirlenmiştir. Söz konusu oran eski ya da yeni portföy ayırımı yapılmaksızın yatırım fonunun portföy işletmeciliği kazancının tamamı için geçerlidir.

Bu kapsamda 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır.

d) Katılma belgeleri:

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma belgeleri bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

Katılma belgesi işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye bildirilir.

Katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma belgelerini müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri yazılı olarak da 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Türk Lirası (TL))**

e) Menkul kıymetlerin değerlemesi:

Fon'un içtüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Fon Portföy Değeri portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

Portföy'e alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Borsa'da işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki Seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

"Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılınca kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

8- Açıklanması gerekli diğer hususlar :

Yoktur.

9- Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.

10- Değerlemede uygulanan döviz kurları:

Yoktur.

11- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları:

Yoktur.

**Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.**  
**B Tipi Likit Fonu**

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Türk Lirası (TL))**

**Gelir tablosu dipnotları**

- 1- Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri:

Fon toplam değeri 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle 1.068.112 TL iken, % 9 oranında azalış sonucu 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 970.365 TL'ye düşmüştür. Fon toplam değerindeki azalış ve dolaşımdaki pay sayısındaki azalış tamamen müşterilerin paylarını fona geri satarak paralarını tahsil etmeleriyle ilgilidir. Sonuç olarak, 30 Haziran 2009 ile 30 Haziran 2010 dönemlerini kıyasladığımızda, fon toplam değerinde ve dolaşımdaki pay sayısında azalış görülmektedir.

Fon gelirleri cari dönemde geçmiş döneme oranla % 19 oranında azalırken fon giderleri 30 Haziran 2009 itibariyle 21.756 TL iken 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 28.853 TL olarak % 33 oranında artmıştır. Fon giderlerindeki bu artışın nedeni ise fon yönetim ücretlerinin artmasıdır. Bu artış da cari dönemde ortalama fon toplam değerinin geçmiş döneme kıyasla artmasından kaynaklanmaktadır.

- 2- Denetim ücreti, tahakkuk esasına göre giderleştirilmektedir.
- 3- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Yoktur.
- 4- Yönetici kurumdan alınan avans ve kredi: Yoktur.

**Fon portföy değeri tablosu dipnotları**

- 1- Cari dönemde elde edilen bedelsiz hisse senetlerinin nominal değerleri: Yoktur
- 2- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Yoktur.

**Fon toplam değeri dipnotları**

- 1) Bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacakların tutarı: Yoktur.
- 2) Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı: Yoktur.
- 3) Diğer hususlar: Yoktur.