

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu Kurulu'na,

1. Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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



Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 25 Mart 2013

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ	5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-8
4. BİLANÇO DİPNOTLARI	8-9
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	9
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	10
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	11

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I. Hazır değerler	261	26
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	-	-
C. Diğer hazır değerler	261	26
II. Menkul kıymetler	26.520.513	16.745.197
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	9.211.817	3.166.788
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	12.069.088	11.075.383
D. Diğer menkul kıymetler	5.239.608	2.503.026
III Alacaklar	-	-
IV. Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	26.520.774	16.745.223
Borçlar		
V. Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	24.484	16.789
D. Menkul kıymet alım borçları	-	-
E. Diğer borçlar	6.888	5.610
Borçlar toplamı	31.372	22.399
Net varlıklar toplamı	26.489.402	16.722.824
VI. Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	9.589.050	1.519.994
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	179.289	70.444
C. Fon gelir gider farkı	16.721.063	15.132.386
- Cari yıl fon gelir gider farkı	1.588.677	1.256.194
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	15.132.386	13.876.192
Fon toplam değeri	26.489.402	16.722.824

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Gözlemlenildi

İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. Fon gelirleri	1.888.349	1.542.085
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	733.930	533.558
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	722.753	317.274
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	722.753	317.274
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	11.177	216.284
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
B. Menkul kıymet satış karları	6.418	5.519
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	4.885	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	4.885	507
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	1.533	5.012
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	-	-
D. Gerçekleşen değer artışları	1.148.001	1.003.008
E. Diğer gelirler	-	-
II. Fon giderleri	299.672	285.891
A. Menkul kıymet satış zararları	692	5.741
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	445	1.121
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	445	1.121
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	247	4.620
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	-	-
C. Gerçekleşen değer azalışları	114	1.831
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	298.866	278.319
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	1.391	1.259
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	-	-
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	357	506
6. Fon yönetim ücreti	246.147	228.799
7. Denetim ücretleri	15.476	13.057
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	185	199
10. Tahvil borsa payı giderleri	26.192	25.630
11. Saklama giderleri	4.804	4.844
12. Kayda alma ücreti gideri	4.314	4.025
13. Diğer	-	-
III. Fon gelir gider farkı	1.588.677	1.256.194

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Özel kesim borçlanma senedi	9.375.321	9.211.817	34,73	3.202.753	3.166.788	18,91
Ters repo	7.016.495	9.201.306	34,70	7.984.720	10.397.957	62,10
Borsa Para Piyasından						
Alacaklar	-	5.239.608	19,76	-	2.503.026	14,95
Devlet tahvili	2.900.000	2.867.782	10,81	700.000	677.426	4,04
Fon portföy değeri		26.520.513	100,00		16.745.197	100,00

başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraflardan Görüldü
İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	26.520.513	-	100,12	16.745.197	-	100,13
Hazır değerler	261	-	-	26	-	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	261	100,00	-	26	100,00	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(31.372)	-	(0,12)	(22.399)	-	(0,13)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(24.484)	78,04	-	(16.789)	74,95	-
Diğer borçlar	(6.888)	21,96	-	(5.610)	25,05	-
Fon toplam değeri	26.489.402		100,00	16.722.824		100,00

Erşarın Ras Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu ("Fon") B tipi fondur.

Fon, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 21 Mart 2001 tarihinde kurulmuş ve 17 Ağustos 2001 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

Kurucu:

Global Menkul Değerler A.Ş.

Rıhtım Cad. No:51 Karaköy Beyoğlu / İstanbul

Yönetici:

AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.

Rıhtım Cad. No:51 Karaköy Beyoğlu / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli / İstanbul

2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon, Tebliğ'in 5-ii/i maddesinde tanımlanan ve içtüzüğün 7. maddesinde belirtilen "Likit Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarından ve ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde oluşturulur. Fon'un yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde likit, riski düşük ve optimum vade yapısında olanlar tercih edilir.

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali 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 muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla 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 çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, 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 “Menkul kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Menkul kıymetler” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

**GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
 - II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - III. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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.
 - IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- V. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ise, son işgünüdeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliği ile yürürlükten kaldırılarak Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtacak değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
- VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon toplam değeri (TL)	26.489.402	16.722.824
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	460.254.042	314.127.085
Birim pay değeri (TL)	0,057554	0,053236

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	314.127.085	333.302.913
Satışlar (adet)	6.202.966.060	8.257.351.580
Geri alışırlar (adet)	(6.056.839.103)	(8.276.527.408)
	460.254.042	314.127.085

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

- c. Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.
- d. Menkul kıymetler sigortası: Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.
- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

PricewaterhouseCoopers
Taraflından Görüldü

İstanbul, Tarih

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar aşağıda belirtilmiştir:
- i) "Diğer menkul kıymetler" hesabı 5.239.608 TL borsa para piyasasından alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.503.026).
- ii) Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

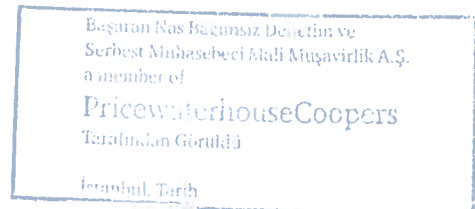
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Denetim ücreti karşılığı	6.785	5.610
Diğer	103	-
	6.888	5.610

- iii) GVK'da yapılan dipnot 3'de bahsedilen düzenleme çerçevesinde, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde, portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olduğundan bu finansal tablolarda vergi karşılığı ayrılmamıştır.

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu'dan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde artış veya azalış ortaya çıkmamıştır.
- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon, Kurucu'ya her gün için fon toplam değerinin toplam %0,003'ü (yüzbindeüç) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2011: %0,003 (yüzbindeüç)). Bu ücret her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde Kurucu'ya ödenir.



GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- f. Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- g. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- h. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. Cari dönem içerisinde VOB'da gerçekleşen işlemler bulunmadığından 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde bakiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- i. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon portföyünde bulunan özel kesim borçlanma senetlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değer	Rayiç Değer	Nominal Değer	Rayiç Değer
Destek Faktoring	1.360.000	1.344.357	-	-
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	950.000	924.602	1.600.000	1.575.559
Gedik Yatırım	933.000	923.669	-	-
Finansbank A.Ş.	900.000	880.314	-	-
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	900.000	872.980	-	-
Ulusal Faktoring A.Ş.	880.000	861.536	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	800.000	796.531	-	-
Alternatifbank A.Ş.	700.000	682.641	-	-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	622.321	619.754	-	-
Fiba Faktoring A.Ş.	500.000	485.279	-	-
Turkish Faktoring A.Ş.	450.000	440.826	-	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	380.000	379.328	100.000	99.250
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	-	802.753	795.693
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	300.000	298.938
Garanti Bank Sa	-	-	300.000	297.896
Akbank Türk A.Ş.	-	-	100.000	99.452
	9.375.321	9.211.817	3.202.753	3.166.788

Başaran Nas Boğınır
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Gözlemlenmiştir

İstanbul, Türkiye

GLOBAL MENKUL KIYMETLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....