

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL)

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-26

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

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal tablolarla ilgili bağımsız denetçi raporu

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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 ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nun Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu denetim şirketi 30 Nisan 2014 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



İstanbul, 27 Şubat 2015

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.019.177	4.314.928
Ters Repo Alacakları	13	14.020.661	1.000.191
Diğer Alacaklar	5	13.422	1.938
Finansal Varlıklar	6	19.291.874	18.099.947
Toplam Varlıklar (A)		41.345.134	23.417.004
Yükümlülükler			
Takas Borçları		(3)	-
Diğer Borçlar	5	(55.503)	(44.000)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(55.506)	(44.000)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		41.289.628	23.373.004

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	1.871.929	1.174.939
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	1.348.091	802.869
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		89.303	50.094
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	17.291	2.411
Esas Faaliyet Gelirleri		3.326.614	2.030.313
Yönetim Ücretleri		(354.259)	(318.917)
Saklama Ücretleri		(7.947)	(8.838)
Denetim Ücretleri		(24.049)	(18.056)
Kurul Ücretleri		(5.946)	(5.542)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(25.888)	(19.392)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(12.619)	(3.822)
Esas Faaliyet Giderleri		(430.708)	(374.567)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2.895.906	1.655.746
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2.895.906	1.655.746
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.895.906	1.655.746

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	23.373.004	26.489.402
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2.895.906	1.655.746
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		478.291.655	476.640.580
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(463.270.937)	(481.412.724)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	41.289.628	23.373.004

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu**1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(11.316.469)	3.847.202
Net Dönem Karı/Zararı		2.895.906	1.655.746
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.782.626)	(1.124.845)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(1.871.929)	(1.174.939)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		89.303	50.094
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(14.301.678)	2.141.362
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13.031.954)	8.199.176
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		11.506	12.627
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.281.230)	(6.070.441)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.871.929	1.174.939
Alınan Faiz	10	1.871.929	1.174.939
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		15.020.718	(4.772.144)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		478.291.655	476.640.580
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(463.270.937)	(481.412.724)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.704.249	(924.942)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.704.249	(924.942)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		4.314.928	5.239.870
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	8.019.177	4.314.928

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

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. (19 Ocak 2015 tarihinde SPK'ya, Azimut Global Portföy Yönetimi Şirketi A.Ş'nin "Kurucu"luğu devralması konusunda başvuru yapılmıştır.)
Rıhtım Cad. No:51 Karaköy Beyoğlu / İstanbul

Yönetici:

Azimut Global Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski adıyla; AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.)
Büyükdere Cad. No:127 A Blok Kat:4 Esentepe/ İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No: 6 34381 Şişli / İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

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 5. 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 Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

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 belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2014 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) kapsamında hazırlanan finansal raporların, bağımsız denetim raporuyla birlikte bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai bitimine kadar KAP'ta açıklanması gerekir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 27 Şubat 2015 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır ve uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda önceden faiz gelirleri hesap grubu içerisinde beyan edilmiş 767.634 TL tutarındaki borsa para piyasası geliri, hazine bonosu geliri, devlet tahvili geliri, finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş karların içerisinde sınıflandırılmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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 UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27'de Değişiklik

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereklçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfâ edilmiş değerlerden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık 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" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artışı/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışı/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.10'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (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;
 - i) 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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) 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.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Hazır Değerler(*)	10.697	159.855
Borsa Para Piyasası(*)	8.008.480	4.155.073
Toplam	8.019.177	4.314.928

* 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabında sınıflanan 8.019.177 TL diğer hazır değerler ve borsa para piyasası ("BPP") hesabında bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 4.314.928 TL) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabında teminat için verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer Borçlar" ve "Diğer Alacaklar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurucudan Alacaklar	13.087	1.440
Diğer	335	498
Toplam	13.422	1.938

Diğer Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon Yönetim Ücreti	(32.919)	(27.466)
Denetim Ücreti	(22.516)	(16.520)
Tahvil Borsa Payı	(68)	(14)
Toplam	(55.503)	(44.000)

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

Diğer borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan ve denetim ücretinden oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Azimut Global Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,003 (bindeüç) yıllık %1,10 (yüzdebirvirgülon) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet Tahvili	-	1.855.298
Özel Sektör Tahvili	19.291.874	16.244.649
Dönem sonu	19.291.874	18.099.947

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	-	-	-
Özel Sektör Tahvili	18.999.140	19.291.874	19.291.874
Toplam	18.999.140	19.291.874	19.291.874

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2013	
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	1.851.300	1.855.298	1.855.298
Özel Sektör Tahvili	16.024.536	16.244.649	16.244.649
Toplam	17.875.836	18.099.947	18.099.947

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine Göre Diğer Giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka Masrafları	(4.349)	(287)
Fon İşletim Giderleri	(4.203)	(972)
Noter Tasdik ve Ücreti	(825)	(710)
Vergi, Resim ve Harçlar	(602)	(536)
İlan Giderleri	-	(1.317)
Diğer Giderler	(2.640)	-
Toplam	(12.619)	(3.822)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tahvil Borsa Payı	(25.888)	(19.392)
Toplam	(25.888)	(19.392)

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	41.289.628	23.373.004
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	620.261.567	384.048.393
Birim pay değeri (TL)	0,066568	0,060860

Katılım paylarına düşen net varlık değerindeki artış/(azalış):

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	17.916.624	(3.116.398)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	508.504.091	489.784.342
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,035234	(0,006363)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 adet	31 Aralık 2013 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	384.048.393	460.254.042
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	7.492.279.902	8.088.900.193
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(7.256.066.728)	(8.165.105.842)
Toplam	620.261.567	384.048.393

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 19.291.874 TL (31 Aralık 2013 18.099.947 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel Sektör Tahvili	1.600.014	1.030.467
Banka Bonosu	111.651	-
Devlet Tahvili	103.684	144.472
Finansman Bonosu	56.580	-
	1.871.929	1.174.939

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Kamu Kesimi Menkul Kıymet Satış Karları	6.930	2.743
Özel Kesim Menkul Kıymet Satış Karları	3.796	(1.460)
Kamu Kesimi Gerçekleşen Değer Artışları	1.164.038	353.853
Özel Kesim Gerçekleşen Değer Artışları	(217.554)	33.759
BPP Gerçekleşen Değer Artışları	390.881	413.932
Hazine Bonosu Gerçekleşen Değer Artışları	-	42
	1.348.091	802.869
Toplam	3.220.020	1.977.808

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 17.291 TL fon işletim gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - 2.411 TL). 12.619 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise banka masrafları, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve fon işletim giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 3.822 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçları sabit ve değişken faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit/Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	19.291.874	18.099.947

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5% değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	964.594	904.997
(%5)	(964.594)	(904.997)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 10.697 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.019.177	-	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	14.020.661	-	-	-	-	-
Finansal Yatırımlar	-	-	19.291.874	-	-	-
Diğer Alacaklar	13.422	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	22.053.260	-	19.291.874	-	-	-
Takas Borçları	(3)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(55.503)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(55.506)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/ (açığı)	21.997.754	-	19.291.874	-	-	-

31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	4.314.928	-	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	1.000.191	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	-	18.099.947	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.938	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	5.317.057	-	18.099.947	-	-	-
Diğer borçlar	(44.000)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(44.000)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	5.273.057	-	18.099.947	-	-	-

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

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. Fon işlemlerini Global Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Ters repo	Finansal Yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	Finansal Yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	13.422	19.291.874	14.020.661	-	8.019.177
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	13.422	19.291.874	14.020.661	-	8.019.177
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Ters repo	Finansal Yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	Finansal Yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	1.938	18.099.947	1.000.191	-	4.314.928
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.938	18.099.947	1.000.191	-	4.314.928
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir::

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek 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.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel SektörTahvili	19.291.874	-	-	19.291.874
Toplam finansal varlıklar	19.291.874	-	-	19.291.874

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Tahvili	1.855.298			1.855.298
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel SektörTahvili	16.244.649	-	-	16.244.649
Toplam finansal varlıklar	18.099.947	-	-	18.099.947

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden 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. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL)

**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren hesap
dönemine ait fiyat raporu**

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Global Menkul Değerler A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 27 Şubat 2015

Global Menkul Değerler A.Ş.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
		ANALIZ F.	13.04.2015		0,00%	320.000,00	96,88	25.12.2014	23,33%			96,953	310.248,99	1,61%	0,75%
		ATILIM F.	21.05.2015		0,00%	500.000,00	95,2	27.11.2014	10,32%			96,304	481.518,90	2,50%	1,17%
		ÇAĞDAŞ F.	12.05.2015		0,00%	1.300.000,00	94,62	14.11.2014	11,94%			96,033	1.248.427,31	6,47%	3,02%
		ERİŞİM F.	09.06.2015		0,00%	1.500.000,00	94,44	12.12.2014	15,81%			95,278	1.429.169,70	7,41%	3,46%
		GEDİK YAT.	12.01.2015		0,00%	500.000,00	97,32	03.11.2014	10,30%			98,878	494.388,80	2,56%	1,20%
		İŞ YAT.	24.02.2015		0,00%	800.000,00	95,46	26.08.2014	16,69%			98,544	788.349,20	4,09%	1,91%
		KENT F.	13.01.2015		0,00%	1.000.000,00	95,35	29.08.2014	8,69%			99,72	997.203,10	5,17%	2,41%
		ŞEKER FİN.	05.05.2015		0,00%	500.000,00	94,88	11.11.2014	10,60%			96,636	483.181,60	2,50%	1,17%
		SARDES F.	13.03.2015		0,00%	1.200.000,00	97,55	25.12.2014	11,38%			97,926	1.175.111,76	6,09%	2,84%
		AKTİFBANK	07.01.2015		0,00%	570.000,00	96,71	30.10.2014	9,96%			99,844	569.110,69	2,95%	1,39%
		AKTİFBANK	04.02.2015		0,00%	2.000.000,00	96,3	01.10.2014	13,61%			99,004	1.980.085,20	10,26%	4,79%
		FİBA BANKA	27.02.2015		0,00%	500.000,00	95,61	09.09.2014	10,05%			98,515	492.575,10	2,55%	1,19%
		FINANSBANK	10.02.2015		0,00%	1.000.000,00	97,78	21.11.2014	9,79%			98,728	987.284,90	5,12%	2,39%
		NUROL YAT.	10.02.2015		0,00%	500.000,00	95,88	28.11.2014	27,18%			98,653	483.264,40	2,51%	1,17%
		SEKERBANK	13.02.2015		0,00%	1.020.000,00	96,29	09.10.2014	9,24%			98,964	1.009.432,49	5,23%	2,44%
		VAKİFBANK	13.03.2015		0,00%	1.000.000,00	97,41	21.11.2014	9,20%			98,303	983.030,80	5,10%	2,36%
		TÜRKİYE	23.02.2015		9,75%	1.030.000,00	100,1	25.11.2014	49,57%			103,52	1.066.231,90	5,53%	2,58%
		BEYAZ FİLO	22.05.2015		1,07%	20.000,00	101,1	25.11.2014	0,25%			100,78	20.156,43	0,10%	0,05%
		ÇELİK MOT.	20.04.2015		0,78%	80.000,00	100,4	26.12.2014	11,90%			101,27	81.018,98	0,42%	0,20%
		DD KONUT	07.01.2015		2,00%	580.000,00	101,4	26.12.2014	0,00%			101,83	590.589,06	3,08%	1,43%
		EREĞLİ DE.	11.03.2015		0,20%	500.000,00	102,5	26.11.2014	0,00%			103,24	516.204,50	2,66%	1,29%
		GLOBAL YAT	20.01.2015		3,41%	50.000,00	101,7	25.11.2014	8,73%			102,84	51.420,41	0,27%	0,12%
		LBT VARLIK	27.04.2015		3,04%	650.000,00	102,4	26.12.2014	1,35%			102,6	666.887,32	3,46%	1,61%
		MEDICAL P.	26.02.2015		3,06%	950.000,00	102,3	17.10.2014	54,71%			101,49	964.197,08	5,00%	2,33%
		MARTİ OTEL	28.04.2015		1,09%	210.000,00	101,1	25.11.2014	2,48%			100,04	210.093,77	1,09%	0,51%
		NET HOL.	30.01.2015		1,13%	500.000,00	101,2	23.12.2014	9,87%			100,38	501.879,35	2,60%	1,21%
		NUROL YAT.	22.01.2015		2,89%	400.000,00	101,9	24.12.2014	11,98%			102,22	408.896,60	2,12%	0,99%
		RÖNESANS	16.02.2015		1,11%	300.000,00	101	12.11.2014	13,28%			100,64	301.914,09	1,56%	0,73%
GRUP TOPLAMI						19.480.000,00							19.291.873,43		46,69%
F. TERS REPO															
TERS REPO		T.C.	07.01.2015		10,85%	2.008.323,29	100,8	24.12.2014	11,44%	1.983.340,00		101,08	2.004.751,94	14,30%	4,85%
		T.C.	07.01.2015		10,85%	4.016.646,58	100,4	24.12.2014	11,44%	3.984.010,00		100,84	4.008.503,86	26,60%	9,70%
		T.C.	07.01.2015		10,85%	2.008.323,29	100,8	24.12.2014	11,44%	1.984.090,00		101,04	2.004.751,94	14,30%	4,85%
		T.C.	02.01.2015		10,06%	2.001.102,47	99,21	31.12.2014	10,58%	2.015.860,00		99,241	2.000.551,16	14,27%	4,84%
		T.C.	02.01.2015		10,06%	2.001.102,47	91,99	31.12.2014	10,58%	2.174.075,00		92,019	2.000.551,16	14,27%	4,84%
		T.C.	02.01.2015		10,06%	2.001.102,47	98,54	31.12.2014	10,58%	2.029.600,00		98,569	2.000.551,16	14,27%	4,84%
GRUP TOPLAMI						14.036.600,57				14.170.975,00			14.020.661,22		33,93%
BORSA PARA PİYASASI															
BPP			06.01.2015		9,65%	505.629,16	100.000,00	24.11.2014	10,07%			101,018,07	505.090,33	6,31%	1,22%
			06.01.2015		10,60%	4.008.244,44	100.000,00	30.12.2014	11,17%			100,058,85	4.002.353,82	49,98%	9,69%
			02.01.2015		10,85%	1.000.602,78	100.000,00	31.12.2014	11,46%			100,030,13	1.000.301,34	12,49%	2,42%
			02.01.2015		10,85%	1.000.602,78	100.000,00	31.12.2014	11,46%			100,030,13	1.000.301,34	12,49%	2,42%
			06.01.2015		10,40%	1.502.600,00	100.000,00	31.12.2014	10,95%			100,028,87	1.500.433,02	18,74%	3,63%
GRUP TOPLAMI						8.017.679,16							8.008.479,85		19,39%
FON PORTFÖY DEĞERİ						41.534.279,73				14.170.975,00			41.321.014,50		

Global Menkul Değerler A.Ş.

Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHLİLİ															
		DENİZ F.	10.02.2014		0,00%	760.000,00	97,99	11.11.2013	8,50%			99,11	753.234,40	4,64%	3,24%
		GEDİK YAT.	06.01.2014		0,00%	1.000.000,00	95,99	11.07.2013	7,88%			99,896	998.960,90	6,15%	4,30%
		GARANTİ F.	06.06.2014		0,00%	200.000,00	95,96	12.19.2013	9,60%			96,158	192.316,28	1,18%	0,83%
		ZORLU F.	23.01.2014		0,00%	350.000,00	95,11	29.07.2013	7,49%			99,565	348.478,94	2,15%	1,50%
		ZORLU F.	22.06.2014		0,00%	1.000.000,00	95,05	25.11.2013	10,97%			96,058	960.583,50	5,91%	4,13%
		AKTİFBANK	29.01.2014		0,00%	600.000,00	95,49	23.08.2013	9,38%			99,314	595.886,40	3,67%	2,55%
		AKTİFBANK	26.03.2014		0,00%	1.500.000,00	97,52	26.12.2013	10,71%			97,685	1.465.261,75	9,02%	6,30%
		DENİZBANK	08.01.2014		0,00%	1.100.000,00	98,01	19.12.2013	7,39%			99,863	1.098.497,18	6,76%	4,72%
		DENİZBANK	31.03.2014		0,00%	1.000.000,00	97,1	06.12.2013	9,04%			97,912	979.120,00	6,03%	4,21%
		FINANSBANK	10.01.2014		0,00%	2.000.000,00	99,69	27.12.2013	8,43%			99,801	1.996.012,00	12,29%	8,59%
		T.İ.S BANKASI	05.03.2014		0,00%	1.000.000,00	96,18	17.09.2013	8,96%			98,529	985.291,70	6,07%	4,24%
		T.İ.S BANKASI	05.03.2014		0,00%	1.000.000,00	98,5	27.12.2013	8,44%			98,61	986.104,50	6,07%	4,24%
		T. VAKIFLAR B.	17.01.2014		0,00%	250.000,00	98,17	23.10.2013	7,98%			99,664	249.159,90	1,53%	1,07%
		T. VAKIFLAR B.	28.02.2014		0,00%	1.940.000,00	97,01	25.12.2013	8,81%			98,668	1.914.155,51	11,78%	8,23%
		ING BANK A.Ş.	17.01.2014		0,00%	50.000,00	97,65	03.10.2013	7,76%			98,673	49.836,40	0,31%	0,21%
		ASYA KATILIM	11.02.2014		2,31%	2.100.000,00	100	05.11.2013	83,60%			101,34	2.128.177,38	13,10%	9,15%
		ŞEKERBANK	28.02.2014		0,82%	150.000,00	100	03.09.2013	2,79%			100,34	150.511,17	0,93%	0,65%
		FENERBAHÇE	04.03.2014		3,06%	140.000,00	102,3	04.10.2013	43,69%			101,79	142.504,85	0,88%	0,61%
		SARDES F.	28.03.2014		3,30%	150.000,00	99,72	03.10.2013	16,33%			100,21	150.321,51	0,93%	0,65%
		SARDES F.	28.03.2014		3,30%	100.000,00	100,2	31.12.2013	16,33%			100,21	100.214,34	0,62%	0,43%
GRUP TOPLAMI						16.390.000,00							16.244.648,52		89,85%
DEVLET TAHLİLİ															
DEVLET TAHLİLİ															
GRUP TOPLAMI		T.Ç.	03.05.2014		4,5%	1.800.000,00	102,85	20.12.2013	43,68%			103,07209	1.855.297,62	100,00%	7,98%
F. TERS REPO						1.800.000,00							1.855.297,62		7,98%
TERS REPO															
GRUP TOPLAMI		T.Ç.	01.02.2014		6,98%	1.000.382,47	92,56	31.12.2013	7,23%	1.080.340,00		92,58115	1.000.191,22	100,00%	4,30%
BORSA PARA PİYASASI						1.000.382,47				1.080.340,00			1.000.191,22		
BPP			21.01.2014		8,80%	503.911,11	100.000,00	20.12.2013	9,16%			100,292,62	501.463,10	12,07%	2,16%
			03.01.2014		7,95%	1.001.987,50	100.000,00	25.12.2013	8,27%			100,154,55	1.001.545,49	24,10%	4,31%
			29.01.2014		8,65%	504.064,72	100.000,00	26.12.2013	9,00%			100,143,69	500.718,43	12,05%	2,15%
			28.01.2014		8,80%	1.007.822,22	100.000,00	27.12.2013	9,16%			100,121,82	1.001.218,21	24,10%	4,31%
			02.01.2014		4,00%	617.137,11	100.000,00	31.12.2013	4,08%			100,071,11	617.068,55	14,85%	2,65%
			02.01.2014		4,00%	400.088,89	100.000,00	31.12.2013	4,08%			100,071,11	400.044,44	9,63%	1,72%
			02.01.2014		4,00%	133.029,56	100.000,00	31.12.2013	4,08%			100,071,11	133.014,78	3,20%	0,57%
GRUP FON PORTFÖY DEĞERİ						4.168.061,11							4.155.073,00		17,87%
						23.358.443,58				1.080.340,00			23.255.210,46		

Global Menkul Değerler A.Ş.**Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu (GBL) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	41.321.015	-	100,08%	23.255.210	-	99,60%
Hazır değerler	10.697	-	0,03%	159.855	-	0,68%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	10.697	100,00%	-	159.855	100,00%	-
Alacaklar	13.422	-	0,03%	1.939	-	0,01%
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	13.422	100,00%	-	1.939	100,00%	-
Borçlar	55.506	-	0,14%	44.000	-	0,19%
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	32.919	59,31%	-	27.466	62,42%	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	22.587	40,69%	-	16.534	37,58%	-
Fon toplam değeri	41.289.628		100,00%	23.373.004		100,00%