

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 9 Eylül 2020 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 9 Eylül 2020 tarihinde hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak - 9 Eylül 2020 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız özel bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Husus

Dipnot 20.i'de izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 10 Eylül 2020 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye sürecine ilişkin esasları dikkate almaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilüğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Bu rapor tarihi itibarıyla Fon tasfiye sürecinde bulunduğundan Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin olarak “Dikkat Çekilen Husus” paragrafında belirtilen durum dikkate alınmaktadır.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 9 Eylül 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğı şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ekim 2020

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

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

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 9 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	19	124.876	5.746.866
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		1.340.861	5.313.608
Takas alacakları	5	-	537.369
Finansal varlıklar	16	-	202.775.948
Diğer alacaklar	5	50.440	-
Toplam varlıklar		1.465.737	214.373.791
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	1.440.940	227.567
Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)		1.440.940	227.567
Toplam değeri/Net varlık değeri		75.237	214.146.224

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019 (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	12	7.474.509	14.743.059
Temettü gelirleri		1.473.052	2.170.201
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)	12	(20.041.443)	(8.672.123)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	12	(46.143.197)	17.269.766
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		68.312.266	18.036.618
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		50.450	132
Esas faaliyet gelirleri		11.125.637	43.547.653
Yönetim ücretleri	8	(1.412.230)	(2.157.277)
Saklama ücretleri	8	(223.055)	(265.145)
Denetim ücretleri	8	(24.752)	(22.343)
Kurul ücretleri	8	(20.685)	(40.087)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(50.688)	(51.645)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	9	(1.771.621)	(209.399)
Esas faaliyet giderleri		(3.503.031)	(2.745.896)
Esas faaliyet karı		7.622.606	40.801.757
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		7.622.606	40.801.757
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		7.622.606	40.801.757
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		7.622.606	40.801.757

(*) Dipnot 2.4'de belirtildiği üzere, cari dönem için hazırlanan 1 Ocak - 9 Eylül 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 1 Ocak- 31 Aralık 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019 (*)
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)		214.146.224	175.957.639
Toplam değerinde/ net varlık değerinde artış		7.622.606	40.801.757
Katılma payı ihraç tutarı (+)		66.864.583	34.481.524
Katılma payı iade tutarı (-)		(288.558.176)	(37.094.696)
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	10	75.237	214.146.224

(*) Dipnot 2.4'de belirtildiği üzere, cari dönem için hazırlanan 1 Ocak - 9 Eylül 2020 dönemine ait toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, 1 Ocak- 31 Aralık 2019 dönemine ait toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		147.759.337	(18.471.938)
Net dönem karı		7.622.606	40.801.757
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(31.116.630)	(52.219.644)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	(8.947.561)	(16.913.260)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(68.312.266)	(18.036.618)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		46.143.197	(17.269.766)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		162.305.800	(23.967.311)
Alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		4.510.116	4.822.673
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.162.933	(571.243)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalışla ilgili düzeltmeler		156.632.751	(28.218.741)
Faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) nakit akışları		138.811.776	(35.385.198)
Alınan temettü		1.473.052	2.170.201
Alınan faiz		7.474.509	14.743.059
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(221.693.593)	(2.613.172)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		66.864.583	34.481.524
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(288.558.176)	(37.094.696)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B)		(73.934.256)	(21.085.110)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		68.312.266	18.036.618
Nakit ve nakit benzerlerinde net azalış (A+B+C)		(5.621.990)	(3.048.492)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.746.866	8.795.358
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	19	124.876	5.746.866

(*) Dipnot 2.4'de belirtildiği üzere, cari dönem için hazırlanan 1 Ocak – 9 Eylül 2020 dönemine ait nakit akış tablosu, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fonu ("Fon") serbest yatırım fonudur.

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 10 Ağustos 2011 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-794 sayılı izni ile "Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu" kurulmuştur. 22 Eylül 2011 tarihinde Kurucu'nun Fon'a sağladığı avans ile Fon işlem yapmaya başlamıştır. Fon'a iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 5.000.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 13 Şubat 2013 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-124 sayılı izni ile kayda alınmıştır. Katılma payları 5 Mart 2013 tarihinden itibaren satış günündeki değerleri üzerinden satılmaya başlanmıştır.

Fon içtüzüğüne "Nitelikli yatırımcı" yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve fon katılma paylarının satış tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişiler olarak tanımlanmıştır.

SPK'nın 26 Ekim 2015 tarih ve 29/1337 sayılı kararı ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest (Döviz) Fon'un kuruluşuna izin verilmiş olup Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Fonu'nun kuruculuğu Kurul'un 13 Kasım 2015 tarih ve 31/1437 sayılı kararı ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devir olmuştur ve aynı karar ile birlikte fon izahnamesi onaylanmıştır.

Fon paylarının Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından alım satımına 11 Aralık 2015 tarihinde başlanmıştır.

SPK'nın 9 Eylül 2016 tarih ve E.9706 sayılı izin yazısına istinaden yapılan izahname değişiklikleri ile birlikte fonun unvanı Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değiştirilmiş, fon katılma payları pay grupları oluşturulmak suretiyle TL bazında alınıp satılan A grubu paylar ile USD bazında alınıp satılabilen B grubu paylara bölünmüştür.

Takasbank ve Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) teknik altyapısının tek bir döviz cinsinden alımsatıma olanak vermesi nedeniyle sistemin devreye gireceği tarihe kadar USD bazında hesaplanan pay fiyatlarına istinaden B grubu payların alım satımına başlanmıştır.

USD bazında katılma paylarının alım satımına fona aylık olarak giriş çıkış yapılabildiğinden 1 Aralık 2016 tarihinde başlanmıştır.

Fon katılma paylarına ilişkin fiyat açıklaması her iki döviz cinsinden de yapılmaktadır.

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

Kurucu ve Yönetici:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

Altunizda Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/ İstanbul

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 7 Ekim 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS'ye ve SPK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Not:7)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yabancı para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 7,467 TL (31 Aralık 2019: 5,2609 TL) ile değerlendirilmiştir.

2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Cari Dönem Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtmaktadır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Fon, 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 9 Eylül 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

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

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 "Gerçekleşmemiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003'ünden (yüzbindeüç) yıllık yaklaşık %1,095 (yüzdebirvirgülsıfırdoksanbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcılar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Maxis Investments Limited aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 2 + BSMV

Sabit Getirili Menkul Kıymet Komisyonu: Yüzbinde 4 +BSMV, Yüzbinde 7 + BSMV

Ters Repo Komisyonu O/N: Yüzbinde 2 + BSMV, Yüzbinde 1,125 + BSMV

Ters Repo Komisyonu Vadeli: Yüzbinde 2*vade+BSMV, Yüzbinde 1,125*vade + BSMV

BPP İşlemleri Komisyonu: Yüzbinde 3 + BSMV, Yüzbinde 2,952 + BSMV

BPP İşlemleri Komisyonu (8 gün ve sonrası): Yüzbinde 0.4 + BSMV, Yüzbinde 2,952 * vade + BSMV

VIOP (Endeks + Döviz): Onbinde 2 + BSMV, Onbinde 2 + BSMV

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerlendirme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para ve vadesiz mevduat, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir.

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/1 numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

3 Haziran 2020 tarihinden itibaren 31144 no'lu resmi gazetede yayımlanan 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı ile serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %15 olarak belirlenmiştir. 3 Haziran 2020 ve 9 Eylül 2020 tarihleri arasında tahakkuk eden stopaj tutarı 1.428.714 TL tutarındadır. Ancak tasfiye günü oluşan vergi karşılıkları ile muhasebeleştirilen vergi karşılıkları arasında oluşan 50.440 TL tutarındaki farklar, fon operasyon hizmeti alınan QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanacaktır. İlgili tutar, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanan 1.340.861 TL'nin vergi ödeme gününe kadar biriken nema tutarı kadar netlenerek ödenecektir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un 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. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003'ünden (yüzbindeüç) yıllık yaklaşık %1,095 (yüzdebirvirgülsıfırdoksanbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile sdağıtıcılar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili tarafa borçlar		
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 5)	20	192.683
	20	192.683

İlişkili taraf ile yapılan işlemler

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Hasılat)	118.108	-
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 8)	1.412.230	2.157.277
	1.530.338	2.157.277

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kar payı alacakları	-	537.369
Diğer alacaklar (*)	50.440	-
Toplam	50.440	537.369

(*) Tasfiye günü oluşan vergi karşılıkları ile muhasebeleştirilen vergi karşılıkları arasında oluşan 50.440 TL tutarındaki farklar, fon operasyon hizmeti alınan QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanacaktır. İlgili tutar, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanan 1.340.861 TL'nin vergi ödeme gününe kadar biriken nema tutarı kadar netlenerek ödenecektir.

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Borçlar	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	20	192.683
Yasal vergi karşılığı	1.428.714	-
Diğer borçlar	12.206	34.884
Toplam	1.440.940	227.567

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (Not 4)	1.412.230	2.157.277
Saklama ücretleri	223.055	265.145
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	50.688	44.454
Kurul ücretleri	20.685	40.087
Denetim ücretleri	24.752	22.343
Vergi, resim, harç giderleri	94.350	7.104
Cari yıl vergi gideri	1.428.714	-
Döviz alım kambiyo vergisi	235.423	-
Noter harç ve tasdik ücretleri	-	87
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13.134	209.399
Toplam	3.503.031	2.745.896

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri	75.237	214.146.224
Dolaşımdaki pay sayısı	1.115.000	3.989.864.262
Birim pay değeri	0,067466	0,053673

	2020 adet	2019 adet
Katılma belgeleri hareketleri		
Açılış	3.989.864.262	4.060.139.082
Satışlar	1.197.155.065	694.174.713
Geri alımlar	(5.188.134.327)	(764.449.533)
Dönem sonu	1.115.000	3.989.864.262

9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 75.237 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 214.146.224 TL).

Dönem başı itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	214.146.224	175.957.639
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	7.622.606	40.801.757
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	66.864.583	34.481.524
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(288.558.176)	(37.094.696)

Dönem sonu itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	75.237	214.146.224
---	---------------	--------------------

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	75.237	214.146.224
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	75.237	214.146.224
Fark	-	-

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. HASILAT

	1 Ocak – 9 Eylül 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
–		
Esas faaliyet gelirleri		
Yabancı para çevrim farkı gelirleri/(giderleri), net	68.312.266	18.036.618
Faiz gelirleri	7.474.509	14.743.059
Temettü gelirleri	1.473.052	2.170.201
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(20.041.443)	(8.672.123)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(46.143.197)	17.269.766
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	50.450	132
Toplam	11.125.637	43.547.653

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	50.450	132
Toplam	50.450	132

(*) İlgili tutarın 50.440 TL kadarı, dipnot 2.5'de açıklandığı üzere, fon operasyon hizmeti alınan QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanacaktır

	1 Ocak - 9 Eylül 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler	13.134	209.399
Toplam	13.134	209.399

14. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

9 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülüklerle ilişkin kur değişim etkilerinin detayı Dipnot 18'de verilmiştir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşme bulunmamaktadır. 31 Aralık 2019 itibarıyla sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

Kontrat	31 Aralık 2019		
	Vade	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	2.985	18.049.400
F_EURTRY0220	28 Şubat 2020	(560)	(3.811.024)

16. FİNANSAL ARAÇLAR

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	202.775.948
Toplam	-	202.775.948

	31 Aralık 2019	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör borçlanma senetleri	3.034.230	3.249.332
Euro tahviller	155.004.508	156.640.528
Hisse senedi	2.078.450	1.770.300
Yabancı hisseler	35.055.513	41.115.788
Toplam	195.172.701	202.775.948

(*) 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel kesim tahvilleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: %11,43 ile %14,77 arasındadır).

Fon portföyünde bulunan, 500.000 TL nominal değerli AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (ARMAE)'nin ihraççısı olduğu "TRSAEST91911 ISIN" kodlu tahvil için şirketin ödemelerini yapamaması nedeniyle temerrüde düşmüş olup Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından alınan 28 Haziran 2018 tarih ve 2019/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile söz konusu tahvil için %100 karşılık ayrılmıştı.

Fon'un tasfiye sürecine girmiş olması nedeniyle küçülen portföy büyüklüğüne göre portföydeki ağırlığı %5'i aşmış olduğundan Sermaye Piyasası Kurulunun Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 12.4 üncü maddesi kapsamında TRSAEST91911 ISIN kodlu varlık için Takasbank nezdinde yan hesap açılmıştır.

Fon portföyünde bulunan 232.362 TL nominal değerli Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ihraççısı olduğu "TRFDGOZ71915 ISIN" kodlu tahvil için şirketin ödemelerini yapamaması nedeniyle temerrüde düşmüş olup 7 Aralık 2018 tarih ve 2018/19 sayılı yönetim kurulumuz kararı ile TSPB'nin 41 No.lu Genelgesi ile yayımlanan "Yatırım Fonlarının Ayıracağı Karşılıklara İlişkin Yönerge"sine göre %50 karşılık ayrılmıştı.

Fon'un tasfiye sürecine girmiş olması nedeniyle, ihraççının temerrüdü dolayısıyla Borsada satışının söz konusu olamaması nedeniyle "TRFDGOZ71915 ISIN" kodlu tahvilin tezgahüstü piyasada kurucuya satılmış olup, ilgili varlığın satış fiyatı olarak değerlendirme esasları da dikkate alınmak suretiyle fon portföyünde %50 karşılık ayrılmış son değerlendirme fiyatın (28 Temmuz 2020- 50,829.499 fiyattan 118.108,44 TL) baz alınmıştır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un 10 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yatırımcı bakiyelerinin yatırımcı hesaplarına aktarımı gerçekleşmiş olup, tasfiye işlemleri tamamlanmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 0,067466 TL olmakla birlikte 9 Eylül 2020 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır (Dipnot 20.i).

10 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri tutarı teminat olarak Vergi karşılıkları ödemesi gerçekleşene kadar ilgili hesaplarda tutulmaya devam etmektedir. İlgili tutar, nemalandırılmakta olup, günlük getirisi bulunmaktadır.

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	9 Eylül 2020								
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar ^(*)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer ^(**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	124.876	-	-	1.340.861
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	124.876	-	-	1.340.861
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2019								
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar ^(*)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer ^(**)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	537.369	159.889.860	5.746.866	-	-	5.313.608
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	537.369	159.889.860	5.746.866	-	-	5.313.608
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un 9 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	2.658.091

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	1.233.750
--------------------	---	---	-----------

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 9 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında ve net varlık değerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

	9 Eylül 2020			
	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı Riski	-	-	-	-

	31 Aralık 2019			
	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı Riski	%1	Yukarı Aşağı	12.338 (12.338)	12.338 (12.338)

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Yabancı borsalarda işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un gelir gider tablosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	Endeksteği değişim	9 Eylül 2020 Gelir gider tablosu	31 Aralık 2019 Gelir gider tablosu
Yabancı Borsalarda İşlem Görenler	%10	-	2.144.304

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

9 Eylül 2020	Kayıt Değri	Sözleşmeye Dayalı nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.440.940	1.440.940	1.440.940	-	-	-
Diğer borçlar	1.440.940	1.440.940	1.440.940	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2019	Kayıt Değri	Sözleşmeye Dayalı nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	227.567	227.567	227.567	-	-	-
Diğer borçlar	227.567	227.567	227.567	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

9 Eylül 2020						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
Nakit ve Benzerleri	123.603	16.553	-	-	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	123.603	16.553	-	-	-	-

31 Aralık 2019						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
Nakit ve Benzerleri	3.946.514	664.396	-	-	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	197.756.316	32.647.955	574.513	-	-	-
Toplam varlıklar	201.702.830	33.312.351	574.513	-	-	-

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

Fon, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

9 Eylül 2020				
Kar / Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	24.720	(24.720)	24.720	(24.720)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	24.720	(24.720)	24.720	(24.720)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesibetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 si / değer kaybetme				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	24.720	(24.720)	24.720	(24.720)

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	39.575.073	(39.575.073)	39.575.073	(39.575.073)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	39.575.073	(39.575.073)	39.575.073	(39.575.073)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	765.493	(765.493)	765.493	(765.493)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	765.493	(765.493)	765.493	(765.493)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	40.340.566	(40.340.566)	40.340.566	(40.340.566)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	29.246.964	(29.246.964)	29.246.964	(29.246.964)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Yükümlülükler

Yönetim ücreti borçları ve diğer borçlarının gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
----------------	----------	----------	----------	--------

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Hisse Senedi	1.770.300	-	-	1.770.300
Yabancı hisse senedi	41.115.788	-	-	41.115.788
Euro tahviller	156.640.528	-	-	156.640.528
Özel sektör borçlanma senetleri	3.249.332	-	-	3.249.332

Toplam	202.775.948	-	-	202.775.948
---------------	--------------------	----------	----------	--------------------

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Hisse Senedi	1.056.420	-	-	1.056.420
Yabancı hisse senedi	29.576.363	-	-	29.576.363
Özel sektör borçlanma senetleri	799.630	125.822.028	33.000	126.654.658

Toplam	31.432.413	125.822.028	33.000	157.287.441
---------------	-------------------	--------------------	---------------	--------------------

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 9 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit		
- Vadeli mevduat	-	-
- Vadesiz mevduat	124.876	3.947.349
Borsa para piyasası alacakları	-	1.799.517
Toplam	124.876	5.746.866

Fon'un 9 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	9 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	124.876	5.746.866
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	124.876	5.746.866

Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri nakit akış tablosuna dahil edilmemiştir.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- (i) Fon 5 Mart 2012 tarihinde halka arz edilmiş olup 10 Eylül 2020 tarihinde sonlandırılmıştır. 10 Eylül 2020 tarihi itibarıyla katılma payı sahiplerine 75.237 TL ödeme yapılmıştır. 10 Eylül 2020 itibarıyla katılma payı sahiplerine ödemeye konu birim fiyat 9 Eylül 2020 tarihli finansallar üzerinden elde edilmiş olup, finansal tablolar 9 Eylül 2020 itibarıyla hazırlanmıştır.

Fon finansal durum tablosunda gösterilen tüm varlıklar 10 Eylül 2020 tarihinde hazır değerlere dönüştürülerek yatırımcılara payları doğrultusunda ödenmiştir.

- (ii) 9 Eylül 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- (iii) 9 Eylül 2020 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- (iiii) 10 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri tutarı teminat olarak Vergi karşılıkları ödemesi gerçekleşene kadar ilgili hesaplarda tutulmaya devam etmektedir. İlgili tutar, nemalandırılmakta olup, günlük getirisi bulunmaktadır.
- (iiiii) Tasfiye günü oluşan vergi karşılıkları ile muhasebeleştirilen vergi karşılıkları arasında oluşan 50.440 TL tutarındaki farklar, fon operasyon hizmeti alınan QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanacaktır. İlgili tutar, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanan 1.340.861 TL'nin vergi ödeme gününe kadar biriken nema tutarı kadar netlenerek ödenecektir.

.....

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 9 EYLÜL 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon 'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon 'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Dikkat Çekilen Husus

İlişikteki raporun "Fonu tanıttıcı bilgiler" bölümü H'de izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 10 Eylül 2020 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal bilgiler Fon'un 9 Eylül 2020 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ekim 2020

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon’dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon’un tutarı 0,067466 TL’dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon’un toplam değeri 75.237 TL’dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon’un katılma payı sayısı 1.115.000 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 5 Mart 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon’un katılma sahiplerine sahip oldukları pay karşılığında denk gelen 75.237 TL tutarında ödeme 10 Eylül 2020 tarihinde yapılmış olup, Fon sonlandırılmıştır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oran	Sözleşme No(4)	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE SENEDİ														
B.BORÇLANMA SENETLERİ														
C. KATILMA BELGESİ														
D. OPSİYON İŞLEMLER														
E.YABANCI HİSSE														
F.TERS REPO														
G.KATILIM HESABI														
H.VADELİ MEVDUAT														
I.KIYMETLİ MADEN														
J.YABANCI TAHVİL														
K.BORSA PARA PİYASASI														
L.VARANT İŞLEMLERİ														
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ														
VOB Nakit					1.340.860,78	1	30/06/2015			1		1.340.860,78	100,00%	100,00%
GRUP TOPLAMI					1.340.860,78							1.340.860,78		100,00%
N.SWAP														
İŞLEMLERİ														
O.EUROBOND														
REPO														
FON														
PORTFÖY														
DEĞERİ					1.340.860,78							1.340.860,78		
DÖVİZ BAKİYELERİ														
	TAKASBANK A.Ş. VADESİZ USD				3,65						7,467	27,25		
	FİNANS YATIRIM - VADESİZ DÖVİZ				16.549,55						7,467	123.575,49		
					16.553,20							123.602,74		
GRUP TOPLAMI												123.602,74		

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

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

	9 Eylül 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	1.340.860,78		1782,48%
Hazır değerler	124.876,24		166,00%
Kasa	0,00	0,00%	0,00%
Bankalar	124.876,24	100,00%	166,00%
Diğer hazır değerler	0,00	0,00%	0,00%
Alacaklar	50.440,00		0,00%
Takastan alacaklar	0,00	0,00%	0,00%
Diğer alacaklar	50.440	0,00%	0,00%
Diğer varlıklar	0,00		0,00%
Borçlar	1.440.940,30		(1848,48%)
Takasa borçlar	0,00	0,00%	0,00%
Yönetim ücreti	20,00	0,00%	0,00%
Ödenecek vergi	1.428.714,00	99,12%	(1832,21%)
İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%
Krediler	0,00	0,00%	0,00%
Diğer borçlar	12.206,30	0,88%	(16,24%)
Toplam değer/net varlık değeri	75.236,72		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Fiyat	0,067466		