

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ)**  
**SERBEST FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ**  
**DENETÇİ RAPORU**

**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**KT Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Genel Kurulu'na**

**A) Finansal Tablolara İlişkin Rapor****1) Görüş**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren 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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren 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 ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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 Kurucu'dan ve 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) Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

**4) Kurucu'nun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu; 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 Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Kurucu, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

##### 5) 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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 Kurucu Yönetimi'ne bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Kurucu Yönetimi'ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri Kurucu Yönetimi'ne 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 belirlemektediriz. 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Fon içtüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Nisan 2019

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİM GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                     | <u>Dipnot</u> | <u>31 Aralık 2018</u> | <u>31 Aralık 2017</u> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                           | 21            | 9.380.626             | 9.427.536             |
| Finansal Varlıklar                                                  | 19            | 45.351.498            | 41.926.000            |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                             |               | <b>54.732.124</b>     | <b>51.353.536</b>     |
| Yönetim Ücretleri                                                   | 4             | (43.582)              | (44.948)              |
| Diğer Borçlar                                                       | 5             | (10.968)              | (9.789)               |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)</b> |               | <b>(54.550)</b>       | <b>(54.737)</b>       |
| <b>Toplam Değeri (Net Varlık Değeri )</b>                           |               | <b>54.677.574</b>     | <b>51.298.799</b>     |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK -31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                           | <b>Dipnot</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                               |               |                                   |                                   |
| Kar Payı Gelirleri                                                        | 12            | 3.037.703                         | 2.487.799                         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle<br>İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar      |               | 7.613.894                         | 6.391.601                         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle<br>İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar    | 12            | 11.096.072                        | (162.971)                         |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                            |               | <b>21.747.669</b>                 | <b>8.716.429</b>                  |
| <br>                                                                      |               |                                   |                                   |
| Yönetim Ücretleri                                                         | 8             | (553.723)                         | (497.366)                         |
| Saklama Ücretleri                                                         | 8             | (96.412)                          | (81.509)                          |
| MKK Ücretleri                                                             |               | (3.464)                           | (3.971)                           |
| Denetim Ücretleri                                                         | 8             | (5.321)                           | (3.883)                           |
| Danışmanlık Ücretleri                                                     | 8             | (2.572)                           | (2.733)                           |
| Kurul Ücretleri                                                           |               | (10.969)                          | (9.378)                           |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                         | 8             | (290)                             | (191)                             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                        | 8,13          | (854)                             | (763)                             |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                            |               | <b>(673.605)</b>                  | <b>(599.794)</b>                  |
| <br>                                                                      |               |                                   |                                   |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                           |               | <b>21.074.064</b>                 | <b>8.116.635</b>                  |
| <br>                                                                      |               |                                   |                                   |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                          |               | <b>21.074.064</b>                 | <b>8.116.635</b>                  |
| <br>                                                                      |               |                                   |                                   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR<br/>KISMI</b>                                     |               |                                   |                                   |
| Diğer Kapsamlı Gelir (B)                                                  |               | --                                | --                                |
| <br>                                                                      |               |                                   |                                   |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET<br/>VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B)</b> |               | <b>21.074.064</b>                 | <b>8.116.635</b>                  |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET**  
**VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                              |               | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                              | <b>Dipnot</b> |                                    |                                        |
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>        |               | <b>51.298.799</b>                  | <b>55.345.941</b>                      |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                           | 10            | 21.074.064                         | 8.116.635                              |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                                | 10            | 33.236.155                         | 43.184.177                             |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                                 | 10            | (50.931.444)                       | (55.347.954)                           |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri<br/>(Dönem Sonu)</b> |               | <b>54.677.574</b>                  | <b>51.298.799</b>                      |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                                       | <u>Dipnot</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2018</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2017</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                     |               | <b>21.074.064</b>                     | <b>8.116.635</b>                      |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                          |               |                                       |                                       |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                        |               |                                       |                                       |
| Kira Gelirleri Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                          | 12            | (3.037.703)                           | (2.487.799)                           |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                       | 12            | 11.096.072                            | 162.971                               |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                    |               | <b>(14.521.757)</b>                   | <b>10.563.200</b>                     |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                         |               | (187)                                 | 749                                   |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                              |               | (14.521.570)                          | 10.562.451                            |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                      |               | <b>3.037.703</b>                      | <b>2.487.799</b>                      |
| Alınan Kar Payı                                                                       | 12            | 3.037.703                             | 2.487.799                             |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                   |               |                                       |                                       |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                          | 10            | 33.236.155                            | 43.184.177                            |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                               | 10            | (50.931.444)                          | (55.347.954)                          |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                    |               | <b>(17.695.289)</b>                   | <b>(12.163.777)</b>                   |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>                                |               | <b>(46.910)</b>                       | <b>6.679.029</b>                      |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b> |               | <b>--</b>                             | <b>--</b>                             |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                          |               | <b>(46.910)</b>                       | <b>6.679.029</b>                      |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                        | <b>21</b>     | <b>9.427.536</b>                      | <b>2.748.507</b>                      |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                 | <b>21</b>     | <b>9.380.626</b>                      | <b>9.427.536</b>                      |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09.10.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 976437 sicil numarası altında kaydedilerek 15.10.2015 tarih ve 8926 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen KT Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulmuş KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14 Ocak 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü mezkur düzenleme, ilke ve esaslara uygun şekilde işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluk, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu'nca gözetilir. Yüksek Danışma Kurulu'nun kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler KT Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilmektedir.

Fon'un Unvanı: KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu  
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: KT Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu  
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü: Serbest Şemsiye Fonu  
Süresi: Süresiz

Fon'un kurucusu: KT Portföy Yönetimi A.Ş.  
Fon kurucusunun adresi: Büyükdere Cad. No:129/1, Zemin Kat, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Fon'un yöneticisi: KT Portföy Yönetimi A.Ş.  
Fon yöneticisinin adresi: Büyükdere Cad. No:129/1, Zemin Kat, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Saklayıcı kuruluş: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Saklayıcı kuruluşun adresi: Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No:6 34381 Şişli/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 14 Ocak 2016 tarihinde kurulmuş ve 31 Mart 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon, KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("KT Portföy", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0.00274'ünden (yüzbindeikivirgülyetmişdört) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenmektedir.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi: Büyükdere Cad. No:129/1 Esentepe - Şişli /İstanbul'dur.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)**

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, fon kurulu tarafından onaylanmış ve 19 Nisan 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Fon, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer, fiyatın doğrudan gözlemlenebilir olmasına veya başka bir değerlendirme yöntemi kullanılarak tahmin edilmesine bakılmaksızın, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl (ya da en avantajlı) piyasada olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır (başka bir ifadeyle çıkış fiyatıdır). Fon, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini hesaplarken, ilgili varlık ya da yükümlülüklerin özelliklerini, eğer piyasa katılımcıları bu varlık ya da yükümlülüklerin fiyatlarını belirlerken bu özellikleri dikkate alıyorsa, dikkate alır.

Buna ek olarak, gerçeğe uygun değerın hesaplanması, gerçeğe uygun değerlendirme bilgilerinin gözlemlenebilir bir düzeyde olmasına ve bu bilgilerin kendi içlerindeki önemine göre, aşağıdaki açıklandığı şekilde 1. Seviye, 2. Seviye ve 3. Seviye olmak üzere üçe ayrılır:

- Birinci seviyedeki bilgiler, bir işletmenin ölçüm tarihinde elde ettiği ve aktif bir piyasada benzer varlık ve yükümlülükler için kullanılan borsa fiyatlarıdır (düzeltilmemiş).
- İkinci seviyedeki bilgiler, birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından hariç, bir varlık veya yükümlülük için doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilen bilgilerdir; ve
- Üçüncü seviyedeki bilgiler, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan bilgilerdir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

### **2.3 Kullanılan Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

### **2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlar**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):**

UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

• **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

• Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve

• Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

• **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

**TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

• **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

• TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.

• TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

• **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir :

**TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standard kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve TMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır.

Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 16’nın Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

KGK tarafından 24 Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 “Gelir Vergileri”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve Kira Gelirleri tutarını büyük ölçüde yansıtan ‘makul bir ilave bedel’ ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

**Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan Temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Fon, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

***Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi***

**UFRS'deki iyileştirmeler**

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

***UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müsterek Anlaşmalar***

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müsterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müsterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müsterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müsterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

***UMS 12 Gelir Vergileri***

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

***UMS 23 Borçlanma Maliyetleri***

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

#### **UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net Kira Gelirleri maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 17'nin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı**

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

#### **UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı (devamı)**

UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilişkin ilk geçiş**

Fon, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"nin yerini alan TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardını, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulamıştır. Bu yöntem ile Fon, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi, geçmiş yıllar karlarından düzeltmiştir. 31 Aralık 2017 tarihli ve bu tarih itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolar ise TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

| <b>Finansal varlıklar</b>     | <b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>          | <b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>            |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri     | Krediler ve alacaklar                              | İtfa edilmiş maliyet                               |
| Ticari alacaklar              | Krediler ve alacaklar                              | İtfa edilmiş maliyet                               |
| Finansal yatırımlar           | Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> | <b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>          | <b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>            |
| Ticari borçlar                | İtfa edilmiş maliyet                               | İtfa edilmiş maliyet                               |

TFRS 9, finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 15 Standartlarının , Fon'un finansal durumu ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

##### Kar payı gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Kar payı geliri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan Kira Gelirleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Portföydeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir olarak kaydedilmektedir.

##### Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

#### Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

#### Finansal Araçlar:

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

##### Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Fon'un finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar ve ticari alacaklardan oluşmakta olup; finansal yatırımlar " Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan" nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar ise "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Finansal Araçlar (devamı):**

##### *İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar:*

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan Kira Gelirleri ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

##### *Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

##### *Nakit ve nakit benzerleri:*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Fon’un bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

#### **Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

##### *Diğer finansal yükümlülükler:*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin Kira Gelirleri yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

#### **Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri" hesabına yansıtılmaktadır.

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

#### **Katılma belgeleri**

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak Takasbank' a bildirilir ve katılma payları Takasbank nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

#### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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.

#### **Vergi**

Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### **2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

### **2.8 Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları**

Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları kullanılır.

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

|                                                  | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| KT Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim giderleri) | (553.723)                 | (497.366)                 |
|                                                  | <b>(553.723)</b>          | <b>(497.366)</b>          |
| KT Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti)    | (43.582)                  | (44.948)                  |
|                                                  | <b>(43.582)</b>           | <b>(44.948)</b>           |

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

|                                    | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4) | (43.582)                  | (44.948)                  |
| Diğer Borçlar                      | (10.968)                  | (9.789)                   |
|                                    | <b>(54.550)</b>           | <b>(54.737)</b>           |

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır.

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon'un menkul kıymetleri Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (eski unvanıyla "İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'in sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                    | <b>1 Ocak - 31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak - 31 Aralık<br/>2017</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | (553.723)                          | (497.366)                          |
| Saklama Ücretleri                  | (96.412)                           | (81.509)                           |
| Kurul Ücretleri                    | (10.969)                           | (9.378)                            |
| MKK Ücretleri                      | (3.464)                            | (3.971)                            |
| Denetim Ücretleri                  | (5.321)                            | (3.883)                            |
| Danışmanlık Ücretleri              | (2.572)                            | (2.733)                            |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (290)                              | (191)                              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (854)                              | (763)                              |
|                                    | <b>(673.605)</b>                   | <b>(599.794)</b>                   |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır.

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

|                                                                               | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>1 Ocak/ 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | <b>51.298.799</b>                 | <b>55.345.94</b>                      |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                            | 21.074.064                        | 8.116.63.                             |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                                 | 33.236.155                        | 43.184.17                             |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                                  | (50.931.444)                      | (55.347.954)                          |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>      | <b>54.677.574</b>                 | <b>51.298.79</b>                      |

|                  | <b>2018 Adet</b> | <b>2017 Adet</b>  | <b>2018 Tutar TL</b> | <b>2017 Tutar TL</b> |
|------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Açılış           | 12.823.300       | 15.444.000        | 34.655.741           | 46.819.517           |
| Satışlar         | 6.945.880        | 11.403.000        | 33.236.155           | 43.184.178           |
| Geri Alışlar     | (10.288.980)     | (14.023.700)      | (50.931.444)         | (55.347.954)         |
| <b>31 Aralık</b> | <b>9.480.200</b> | <b>12.823.300</b> | <b>16.960.452</b>    | <b>34.655.741</b>    |

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıklarının finansal durum tablosundaki 45.351.498 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıklarının toplamı ile aynıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**12. HASILAT**

| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                     | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kar Payı Gelirleri                                                 | 3.037.703                         | 2.487.799                         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 7.613.894                         | 6.391.601                         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 11.096.072                        | (162.971)                         |
|                                                                    | <b>21.747.669</b>                 | <b>8.716.429</b>                  |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

|                                                  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u></b> |                                   |                                   |
| Diğer Giderler                                   | (854)                             | (763)                             |
|                                                  | <b>(854)</b>                      | <b>(763)</b>                      |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır.

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <u>Finansal Varlıklar</u>                                                | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan<br>Finansal Varlıklar | 45.351.498                | 41.926.000                |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan<br>Finansal Varlıklar | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
| <u>Borçlanma Senetleri</u>                                               |                           |                           |
| Eurobond Türk                                                            | 13.499.136                | 12.796.959                |
| Eurobond Yabancı                                                         | 31.851.499                | 29.129.041                |
|                                                                          | <b>45.351.498</b>         | <b>41.926.000</b>         |

31 Aralık 2018 tarihinde ticari amaçla elde tutulan eurobondların yıllık kar payı oranları %3,89 ve %9,76 arasındadır.(31 Aralık 2017: 3,97 ve %5,35)

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, kar payı oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

**Kar payı oranı riski**

Kar payı oranı riski, kar payı oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un kar payı oranına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un kar payı oranına duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama kar payı oranları:

|                                       | 31 Aralık 2018        | 31 Aralık 2017        |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Varlıklar</b>                      |                       |                       |
| Eurobond                              | 5,84                  | 6,82                  |
| <b>Kira Gelirleri</b>                 | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| <b>Sabit Kira Gelirlerili Araçlar</b> |                       |                       |
| Eurobond                              | 45.351.498            | 41.926.000            |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2018                         |                  |
|---------------------------|----------------------------------------|------------------|
|                           | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 7.673                                  | 1.453            |
| Finansal Varlıklar        | 12.926.240                             | 2.447.688        |
|                           | <b>12.933.913</b>                      | <b>2.449.141</b> |

Aşağıdaki tablo Fon'un kurdaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir.

|                |      | ABD Doları Etkisi  |                   |
|----------------|------|--------------------|-------------------|
|                | 2018 | %10 değer kaybetme | %10 değer kazanma |
| Kar veya Zarar |      | (1.293.391)        | 1.293.391         |

**Kredi riski**

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

| Alacaklar        |             |                |                 |                    |       |
|------------------|-------------|----------------|-----------------|--------------------|-------|
| Ticari Alacaklar |             |                | Diğer Alacaklar |                    |       |
| İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf     | Finansal Varlıklar | Diğer |

**31 Aralık 2018**

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görülmüş 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

| Alacaklar        |             |                |                 |                    |       |
|------------------|-------------|----------------|-----------------|--------------------|-------|
| Ticari Alacaklar |             |                | Diğer Alacaklar |                    |       |
| İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf     | Finansal Varlıklar | Diğer |

**31 Aralık 2017**

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görülmüş 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

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2018</b>    | <b>Sözleşme uyarınca çıkışlar</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3 ay-1 yıl arası</b> | <b>1 yıl-5 yıl arası</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| DİĞER BORÇLAR            | (54.550)                          | (54.550)            | -                       | -                        |
| <b>Toplam yükümlülük</b> | <b>(54.550)</b>                   | <b>(54.550)</b>     | -                       | -                        |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

| <b>31 Aralık 2017</b>    | <b>Sözleşme uyarınca çıkışlar</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3 ay-1 yıl arası</b> | <b>1 yıl-5 yıl arası</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| DİĞER BORÇLAR            | (54.737)                          | (54.737)            | -                       | -                        |
| <b>Toplam yükümlülük</b> | <b>(54.737)</b>                   | <b>(54.737)</b>     | -                       | -                        |

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal Araçlar Kategorileri**

|                               | <u>İtfa edilmiş maliyet</u><br><u>(nakit ve nakit benzerleri</u><br><u>dahil)</u> | <u>Gerçeğe uygun değer</u><br><u>farkı kar/zarara</u><br><u>yansıtılan finansal</u><br><u>varlıklar</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> | <u>Not</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|
| <b>31 Aralık 2018</b>         |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| <u>Finansal Varlıklar</u>     |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 9.380.626                                                                         |                                                                                                         | 9.380.626                      | 21         |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                                 | 45.351.498                                                                                              | 45.351.498                     | 19         |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u> |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| Finansal Yükümlülükler        |                                                                                   | -                                                                                                       |                                | 5          |
| Diğer Borçlar                 | (54.550)                                                                          | -                                                                                                       | (54.550)                       | 5          |
| <b>31 Aralık 2017</b>         |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| <u>Finansal Varlıklar</u>     |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 9.427.536                                                                         | -                                                                                                       | 9.427.536                      | 21         |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                                 | 41.926.000                                                                                              | 41.926.000                     | 19         |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u> |                                                                                   |                                                                                                         |                                |            |
| Finansal Yükümlülükler        | -                                                                                 | -                                                                                                       | -                              | 5          |
| Diğer Borçlar                 | (54.737)                                                                          | -                                                                                                       | (54.737)                       | 5          |

**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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

|                           |                       |          |               |
|---------------------------|-----------------------|----------|---------------|
| <b>Finansal Varlıklar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |          |               |
| Eurobond                  | 45.351.498            | Seviye 2 | Piyasa fiyatı |
| <b>Finansal Varlıklar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |          |               |
| Eurobond                  | 45.351.498            | Seviye 2 | Piyasa fiyatı |

**RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                    | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Katılım hesapları  | 9.166.942                 | -                         |
| Vadesiz mevduatlar | 213.684                   | 9.427.536                 |
|                    | <b>9.380.626</b>          | <b>9.427.536</b>          |

**22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Bakınız Dipnot 10.

**23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ)**  
**SERBEST FONU**

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT 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

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**

**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**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 İlişkin 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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Nisan 2019

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FONU**  
**31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)**  
**Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘TL’)) olarak gösterilmiştir.)**

| MENKUL KIYMET              | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                       | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER       | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER         | GRUP (%)      | TOPLAM (EPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|----------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>BORÇLANMA SENETLERİ</b> |             |                                                     |             |                  |                    |                   |                     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| <b>Eurobond Türk</b>       |             |                                                     |             |                  |                    |                   |                     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| XS1505149325               | USD         | KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA ALBARAKA TURK | 02/11/21    |                  | 3.89               |                   | 1.850.000,00        | 103,205500        | 13/03/18          | 0,000000             |                     |                   |                  | 97,748000       | 9.549.832,98         | 21,06         | 17,52             | 17,47             |
| XS1301525207               | USD         |                                                     | 01/12/25    |                  | 10,07              |                   | 750.000,00          | 106,697200        | 07/02/18          | 0,000000             |                     |                   |                  | 99,711000       | 3.949.303,43         | 8,71          | 7,24              | 7,22              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |                                                     |             |                  |                    |                   | <b>2.600.000,00</b> |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | <b>13.499.136,41</b> | <b>29,77</b>  | <b>24,76</b>      | <b>24,69</b>      |
| <b>Eurobond Yabancı</b>    |             |                                                     |             |                  |                    |                   |                     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| XS1407089926               | USD         | AE - BİRLİK ARAP EMİRLİĞİ                           | 17/05/21    |                  | 5,04               |                   | 1.300.000,00        | 101,953800        | 16/08/18          | 0,000000             |                     |                   |                  | 103,798000      | 7.126.044,09         | 15,71         | 13,07             | 13,03             |
| XS1508651665               | USD         | AHİLİ UNITED BANK                                   | 25/10/21    |                  | 5,50               |                   | 2.000.000,00        | 100,000000        | 25/10/16          | 0,000000             |                     |                   |                  | 99,454000       | 10.504.331,48        | 23,16         | 19,28             | 19,21             |
| XS1575992752               | USD         | WARBA BANK                                          | 14/03/22    |                  | 5,90               |                   | 1.000.000,00        | 104,597500        | 10/05/18          | 0,000000             |                     |                   |                  | 102,562000      | 5.416.299,22         | 11,94         | 9,94              | 9,91              |
| XS1609448979               | USD         | ABG SÜKUK LTD                                       | 31/05/22    |                  | 7,06               |                   | 1.700.000,00        | 104,942100        | 30/10/17          | 0,000000             |                     |                   |                  | 98,084000       | 8.805.687,27         | 19,42         | 16,15             | 16,10             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |                                                     |             |                  |                    |                   | <b>6.000.000,00</b> |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | <b>31.852.362,06</b> | <b>70,23</b>  | <b>58,44</b>      | <b>58,25</b>      |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |                                                     |             |                  |                    |                   | <b>8.600.000,00</b> |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | <b>45.351.498,47</b> | <b>100,00</b> | <b>83,20</b>      | <b>82,94</b>      |

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ KATILMA SERBEST FONU**  
**31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)**  
**Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”)) olarak gösterilmiştir.)

**KATILIM HESABI**  
**KATILIM HESABI**

|                     |          |      |                     |          |            |          |                     |               |              |              |
|---------------------|----------|------|---------------------|----------|------------|----------|---------------------|---------------|--------------|--------------|
| TURKIYE FINANS      | 03/01/19 | 4,34 | 200.792,78          | 19/11/18 | 201.867,16 | 4,340000 | 1.065.808,30        | 11,63         | 1,95         | 1,95         |
| TURKIYE FINANS      | 04/01/19 | 4,38 | 100.000,00          | 29/11/18 | 100.432,00 | 4,380000 | 530.191,28          | 5,78          | 0,97         | 0,97         |
| ZIRAAT KATILIM      | 07/01/19 | 4,10 | 125.611,30          | 29/11/18 | 126.161,58 | 4,100000 | 665.812,21          | 7,26          | 1,22         | 1,22         |
| TURKIYE FINANS      | 10/01/19 | 4,41 | 200.000,00          | 03/12/18 | 200.918,25 | 4,410000 | 1.059.908,77        | 11,56         | 1,94         | 1,94         |
| TURKIYE FINANS      | 15/01/19 | 4,39 | 200.000,00          | 06/12/18 | 200.962,19 | 4,390000 | 1.059.502,84        | 11,56         | 1,94         | 1,94         |
| ZIRAAT KATILIM      | 18/01/19 | 4,40 | 140.765,21          | 10/12/18 | 141.427,00 | 4,400000 | 745.352,58          | 8,13          | 1,37         | 1,36         |
| ZIRAAT KATILIM      | 22/01/19 | 4,50 | 110.553,77          | 13/12/18 | 111.098,97 | 4,500000 | 585.202,08          | 6,38          | 1,07         | 1,07         |
| ZIRAAT KATILIM      | 25/01/19 | 4,50 | 100.494,52          | 17/12/18 | 100.977,72 | 4,500000 | 531.693,03          | 5,80          | 0,98         | 0,97         |
| TURKIYE FINANS      | 29/01/19 | 4,32 | 100.837,37          | 20/12/18 | 101.314,76 | 4,320000 | 533.278,50          | 5,82          | 0,98         | 0,98         |
| ZIRAAT KATILIM      | 01/02/19 | 4,75 | 201.178,08          | 27/12/18 | 202.120,59 | 4,750000 | 1.063.112,72        | 11,60         | 1,95         | 1,94         |
| ZIRAAT KATILIM      | 05/02/19 | 4,50 | 251.263,70          | 31/12/18 | 252.378,90 | 4,500000 | 1.327.087,21        | 14,48         | 2,43         | 2,43         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |          |      | <b>1.731.496,73</b> |          |            |          | <b>9.166.941,52</b> | <b>100,00</b> | <b>16,80</b> | <b>16,77</b> |

**DİĞER**

**Döviz**

|     |     |                    |
|-----|-----|--------------------|
| USD | USD | ABD MERKEZ BANKASI |
|-----|-----|--------------------|

**GRUP TOPLAMI**

**FON PORTFÖY DEĞERİ**

|                           |     |                    |          |                      |             |               |             |
|---------------------------|-----|--------------------|----------|----------------------|-------------|---------------|-------------|
| USD                       | USD | ABD MERKEZ BANKASI | 5,281000 | 213.673,72           | 0,00        | 0,00          | 0,39        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |     |                    |          | <b>213.673,72</b>    | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,39</b> |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b> |     |                    |          | <b>54.518.439,99</b> |             | <b>100,00</b> |             |

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

|                                                                    | <u>TUTAR (TL)</u>    | <u>GRUP %</u>        | <u>TOPLAM %</u>        |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>                                       | <b>54.518.439,99</b> |                      | <b>99,71</b>           |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>                                           | <b>213.684,42</b>    |                      | <b>0,39</b>            |
| a) Kasa                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                   |
| b) Bankalar                                                        | 10,67                | 0,00                 | 0,00                   |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | 213.673,75           | 100,00               | 0,39                   |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                                                 | <b>0,20</b>          |                      | <b>0,00</b>            |
| a)Takastan Alacaklar Toplamı                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                   |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | 0,20                 |                      | 0,00                   |
|                                                                    | <u><b>TUTAR</b></u>  | <u><b>GRUP %</b></u> | <u><b>TOPLAM %</b></u> |
| <b>D. BORÇLAR</b>                                                  | <b>(54.550,44)</b>   |                      | <b>(0,10)</b>          |
| a) Takasa Borçlar                                                  | -                    | 0,00                 | -                      |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | (43.581,56)          | 79,89                | (0,08)                 |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | -                    | 0,00                 | -                      |
| d) İhtiyatlar                                                      | -                    | 0,00                 | -                      |
| e) DİĞER BORÇLAR                                                   | (8.235,00)           | 20,11                | (0,02)                 |
| f) Kayda Alma Ücreti                                               | (2.733,88)           | 5,01                 | (0,01)                 |
| g) Krediler                                                        | -                    | 0,00                 | -                      |
| <b>TOPLAM DEĞER</b>                                                | <b>54.677.574,17</b> |                      |                        |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 1.000.000.000,00     |                      |                        |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 990.519.800,00       |                      |                        |