

**KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST
(DÖVİZ) FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2019 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 2019 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 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Husus - Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri

Kurucu yönetiminin Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri ile ilgili değerlendirmelerinin olduğu ilişikteki finansal tabloların 19 no'lu dipnotuna dikkat çekerek. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 24 Nisan 2019 tarihli bağımsız denetçi raporunda bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-29
NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-13
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALAR	13-14
NOT 5 ALACAKLAR VE BORÇLAR	14
NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
NOT 7 NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER.....	15
NOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
NOT 9 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ).....	15
NOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKAT	16
NOT 11 HASILAT	16
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER).....	16
NOT 13 FİNANSMAN GİDERLERİ	16
NOT 14 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	16
NOT 15 KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ	16
NOT 16 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	16
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLAR	17
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	17-23
NOT 19 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	24
NOT 20 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
NOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	25-28

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2019	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	1.958.496	14.614.428
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	369.901	-
Diğer Alacaklar	5	-	66.013
Finansal Varlıklar	17	45.104.790	25.349.653
Toplam Varlıklar (A)		47.433.187	40.030.094
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	7.900.403
Diğer Borçlar	5	52.687	23.145
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		52.687	7.923.548
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	9	47.380.500	32.106.546

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2019	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	2.623.052	85.234
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	11	(52.373)	(69.398)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	11	6.196.040	167.620
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	11	1.579.368	126.566
Esas Faaliyet Gelirleri		10.346.087	310.022
Yönetim Ücretleri	7	(490.811)	(21.277)
Saklama Ücretleri	7	(52.893)	(3.111)
Denetim Ücretleri	7	(7.012)	(4.220)
Kurul Ücretleri	7	(9.192)	(820)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(10.441)	(39)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(6.197)	(2.300)
Esas Faaliyet Giderleri		(576.546)	(31.767)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		9.769.541	278.255
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		9.769.541	278.255
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	9	9.769.541	278.255

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AIT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2019	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		32.106.546	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	9	9.769.541	278.255
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	9	24.963.218	31.864.182
Katılma Payı İade Tutarı (-)	9	(19.458.805)	(35.891)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		47.380.500	32.106.546

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2019	Bağımsız Geçmiş Denetimden 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(19.739.713)	(17.340.429)
Net Dönem Karı/Zararı		9.769.541	278.255
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(10.398.460)	(44.180)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.623.052)	(85.234)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.196.040)	167.620
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.579.368)	(126.566)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(21.733.846)	(17.659.738)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(303.888)	(66.013)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(7.870.861)	7.923.548
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13.559.097)	(25.517.273)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(22.362.765)	(17.425.663)
Alınan Faiz	12	2.623.052	85.234
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		5.504.413	31.828.291
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	24.963.218	31.864.182
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(19.458.805)	(35.891)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(14.235.300)	14.487.862
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.579.368	126.566
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(12.655.932)	14.614.428
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	14.614.428	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	1.958.496	14.614.428

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13 Kasım 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 968067 sicil numarası altında kaydedilerek 19 Kasım 2015 tarih ve 8950 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'u katılma paylarının ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Fon 15 Kasım 2019 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

Kurucu ve Yöneticisi:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 5-6-7 34394 Şişli/İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Ölçüm Esasları

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Not:7)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,2609 TL (31 Aralık 2019: 3,7719 TL) ile değerlendirilmiştir.

2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Cari Dönem Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - i) Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - ii) Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemlerle sonuçlanmaktadır.
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

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

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

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

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Gerçekleşmemiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

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

Faiz gelir ve giderleri

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

Temettü geliri

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

Fon yönetim ücretleri

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

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

Komisyon ücretleri

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

Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 2 + BSMV

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

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

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

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

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

VIOP (Endeks + Döviz): Onbinde 2 + BSMV

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıklar

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

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

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Krediler ve alacaklar

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

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

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Fon'un raporlama dönemi itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev olmayan finansal borçlar

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

Ticari ve diğer borçlar

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

İlişkili Taraflar

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Yönetim ücretleri

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili tarafa borçlar		
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 7)	43.195	16.890
Toplam	43.195	16.890

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 5)	490.811	21.277
Toplam	490.811	21.277

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer Alacaklar		
Kar payı alacakları	-	66.013
Toplam	-	66.013

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlar		
Takas Borçları	-	7.900.403
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	43.190	16.890
Diğer borçlar	9.492	6.255
Toplam	52.687	7.923.548

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'a ait menkul kıymetler "Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş." nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta "Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş." tarafından yaptırılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 369.901 TL (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (Not 4)	490.811	21.277
Saklama ücretleri	52.893	3.111
Kurul ücretleri	9.192	820
Aracılık komisyon gideri	7.426	-
Denetim ücretleri	7.012	4.220
Vergi, resim, harç giderleri	2.851	39
Noter harç ve tasdik ücretleri	164	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler	6.197	2.300
Toplam	576.546	31.767

8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri	47.380.500	32.106.546
Dolaşımdaki pay sayısı	7.050.100	5.987.228
Birim pay değeri	6.720543	5.362506
	2019	2018
Katılma belgeleri hareketleri	adet	adet
Açılış	5.987.228	-
Satışlar	4.190.368	5.987.228
Geri alışı	(3.127.496)	-
Dönem sonu	7.050.100	5.987.228

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 47.380.500 TL tutarındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 9.769.541 TL tutarındadır.

	1 Ocak 31 Aralık 2019	1 Ocak 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam		
Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	32.106.546	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	9.769.541	278.255
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	24.963.218	31.864.182
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(19.458.805)	(35.891)
31 Aralık itibarıyla Toplam		
Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	47.380.500	32.106.546

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	47.380.500	32.106.546
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	47.380.500	32.106.546
Fark	-	-

11. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	2.623.052	85.234
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(52.373)	(69.398)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	6.196.040	167.620
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	1.579.368	126.566
Toplam	10.346.087	310.022

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Diğer giderler	6.197	2.300
Toplam	6.197	2.300

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

14. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 tarihinde kur değişiminin etkilerinin analizi Not 18'de sunulmuştur.

16. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	45.104.790	25.349.653
Toplam	45.104.790	25.349.653

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör borçlanma senetleri	7.450.000	45.104.790	26.389.460	25.349.653
Toplam	7.450.000	45.104.790	26.389.460	25.349.653

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör borçlanma senetlerinin faiz oranları % 2 - % 4'dür.

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2019								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar(*)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	45.104.790	1.958.496	-	-	369.901
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	45.104.790	1.958.496	-	-	369.901
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri dahil edilmiştir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2018									
Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Finansal Varlıklar(*)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer(**)
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	66.013	25.349.653	14.614.428	-	-	-
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	66.013	25.349.653	14.614.428	-	-	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Faiz Oranı Riski

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

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	25.349.653

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

31 Aralık 2019				
	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı Riski	%1	Yukarı	-	-
		Aşağı	-	-
31 Aralık 2018				
	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı Riski	%1	Yukarı	253.497	253.497
		Aşağı	(253.497)	(253.497)

Likidite Riski

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Likidite Riski (Devamı)

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

31 Aralık 2019	Kayıt Değri	Sözleşmeye Dayalı nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	52.687	52.687	52.687	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	52.687	52.687	52.687	-	-	-

31 Aralık 2018	Kayıt Değri	Sözleşmeye Dayalı nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.923.548	7.923.548	7.923.548			
Finansal yükümlülükler	7.900.403	7.900.403	7.900.403	-	-	-
Diğer borçlar	23.145	23.145	23.145	-	-	-

Kur riski yönetimi

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

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
Özel sektör borçlanma senetleri	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2018						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
Özel sektör borçlanma senetleri	25.349.653	4.818.501	-	-	-	-
Toplam varlıklar	25.349.653	4.818.501	-	-	-	-

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Kur riskine duyarlılık analizi

Fon, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

31 Aralık 2019			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-	-	-	-
TOPLAM (3)	-	-	-	-

31 Aralık 2018			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.534.965	(2.534.965)	2.534.965	(2.534.965)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2.534.965	(2.534.965)	2.534.965	(2.534.965)
TOPLAM (3)	2.534.965	(2.534.965)	2.534.965	(2.534.965)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Kamu kesimi borçlanma senetleri	45.104.790	-	-	45.104.790
Toplam	45.104.790	-	-	45.104.790

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
----------------	----------	----------	----------	--------

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Kamu kesimi borçlanma senetleri	-	25.349.653	-	25.349.653
Toplam	-	25.349.653	-	25.349.653

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

2019 yılının son döneminde Çin Halk Cumhuriyeti merkezli Covid 19 (Koronavirüs) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne ("DSÖ") bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında yayılımını uluslararası olarak sürdüren virüs, ülkemizde de Mart ayının ortalarından itibaren görülmüş ve ekonomik alandaki olumsuz etkisi artmaya başlamıştır. 11 Mart 2020 tarihinde DSÖ Koronavirüsü Küresel Salgın ilan etmiştir. Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla durum gelişimini devam ettirmekte olup, Türkiye ve uluslararası piyasalara etkisinin oldukça önemli olacağı düşünülmektedir.

Fon'un yatırım stratejileri doğrultusunda yatırımlarını yönlendirdiği para ve sermaye piyasaları hem yerel hem de küresel ölçekte yaşanan önemli belirsizlikler ve fiyat dalgalanmaları sebebiyle olumsuz yönde etkilenmektedir. Bu çerçevede, salgına bağlı olarak piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler Fon'un toplam değeri ve fiyatını etkilemekte olup; durumun halen gelişimini sürdürmesinden dolayı Kurucu yönetimi salgının Fon'un finansal tabloları ve Fon fiyatı üzerindeki gelecekteki olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

Kurucu yönetimi Koronavirüs salgınına düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiş olup; salgının etkileri değer düşüklüğü testlerine ve beklenen kredi zararı karşılıkları hesaplamalarına 2020 yılında dahil edilecek, dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihinden sonra başlayan dönemlere yansıtılacaktır.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit		
-Vadesiz mevduat	390.051	14.614.428
Borsa para piyasası alacakları (*)	1.568.445	-
Toplam	1.958.496	14.614.428

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10'dur.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	1.958.496	14.614.428
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	1.958.496	14.614.428

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Yatırım Politikası

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Ancak özel sektör ihraççılarının her biri için ayrı ayrı hesaplanmak üzere ihraççı bazında döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Fon; tahvil ve bonolar ile bunlara dayalı türev ürünler kullanılarak, portföyün ortalama vadesi 5 yılı aşmadan ve haftalık likidite sağlanarak ABD Doları bazında azami getiriyi elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, bu nedenle döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçlarına ağırlık verecektir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

Fon, uzun vadede yatırımcılara her türlü piyasa koşullarında minimum kayıplara karşılık maksimum kar hedefi ile pozitif getiri sağlamayı hedeflemekle birlikte bunun garantisini veremez. Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar nedeniyle Fon katılma paylarının değeri düşebilir, Fon portföyündeki varlıkların değeri olumlu veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.

Fon yönetiminde aşağıda açıklanan yönetim stratejileri uygulanacaktır;

Fon, genel olarak menkul kıymetler ve türev ürünlere yatırım yapacaktır.

Borsada işlem görmeyen ortaklık paylarına ve çıkış süresi üç aydan uzun yatırım fonlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon Türkiye’de Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı altında ihraç edilen her türlü sermaye piyasası aracına OECD’ye üye olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payları ve türev ürünlere, OECD’ye üye olan ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody’s ve Fitch’in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin, uluslararası piyasalarda işlem gören, devlet ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.

Fon toplam değerinin en az %80’inin devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılması şartıyla, Fonun yatırım yapabileceği varlıklara her türlü yurt içi ve yurt dışı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, kira sertifikaları, yatırım fonları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları ile yurtdışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları dahildir.

Fon, tezgahüstü piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmeleri ve forward kontratları ile yapılandırılmış yatırım araçlarına da yatırım yapılabilecektir. Bu işlemlerde karşı taraf seçimi, Türkiye’de faaliyet gösteren banka veya aracı kurumlar ile OECD ülkelerinde faaliyet gösteren ve ilgili ülkenin yetkili makamlarınca denetlenen ve düzenlenen finansal kuruluşlar ile sınırlı olacaktır.

Türev ürünler ve yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyünün hem riskten korunması amacıyla hem de yatırım amacıyla kullanılabilir.

Yatırım stratejisi içinde kaldıraç yaratan işlemler kullanılabilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ’in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara ilişkin esaslara uyacaktır.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin % 100'üne kadar, borsada veya borsa dışında repo ve ters repo işlemleri yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksidir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve stratejisine uygun olarak türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.

Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.

Portföye borsa dışından repo/ters repo ve türev araç sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo/ters repo ve türev araç sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

Portföye borsa dışından dayanağı endeks olan türev araçları dahil edilmeyecektir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon'a yalnızca OECD'ye üye veya OECD'ye üye olan ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin, uluslararası piyasalarda işlem gören, devlet ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir.

Bu varlıkların tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülecek nitelikte likiditasyona sahip olması gerekmektedir.

Portföye yalnızca OECD'ye üye veya Standard & Poors (S&P) veya Moody's ve Fitch gibi kredi risk derecelendirme kuruluşlarından en az birinden "B" ve dengi not almış olan ülkeler'de kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarında ise borsada işlem görme koşulu haricinde ayrıca ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon’un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları özel ve/veya kamu sektörü borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilir.

Diğer taraftan, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması nedeniyle, Kurul’un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının risk ve getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski ve getirisi doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

Fon süresi ve tutarı

Fon izahnamesine göre, Fon süresizdir.

.....

**KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST
(DÖVİZ) FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 24 Nisan 2019 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ													
Euro Tahvil (Türk)	HALK BANKASI	2/5/2020	XS0882347072	0,00%	0	800.000,00	95,743	5/16/2019	101,281	5,94	4.812.873,12	10,67%	10,23%
	TURKIYE SINAI KALKINMA B	4/22/2020	XS1219733752	0,03%	6	800.000,00	97,617	7/10/2019	101,688	5,94	4.832.213,76	10,71%	10,27%
	HALKBANK	2/11/2021	XS1188073081	0,00%	0	400.000,00	94,278	7/30/2019	98,774	5,94	2.346.870,24	5,20%	4,99%
	TSKB	5/18/2021	XS1412393172	0,02%	6	400.000,00	89,284	12/6/2018	101,424	5,94	2.409.834,24	5,34%	5,12%
	İş Bankası	6/25/2021	XS1079527211	0,03%	6	400.000,00	99,017	9/19/2019	100,942	5,94	2.398.381,92	5,32%	5,10%
	TURK EXIM BANK	9/23/2021	XS1028943089	0,03%	6	400.000,00	96,709	2/6/2019	103,026	5,94	2.447.897,76	5,43%	5,20%
	ISBANK	10/6/2021	XS1390320981	0,03%	6	950.000,00	91,136	1/2/2019	102,522	5,94	5.785.316,46	12,83%	12,30%
	VAKIFBANK	10/27/2021	XS1508914691	0,03%	6	600.000,00	94,643	1/30/2019	102,182	5,94	3.641.766,48	8,07%	7,74%
	YAPI KREDİ BANKASI	2/24/2022	XS1571399754	0,03%	6	1.000.000,00	98,534	9/17/2019	103,774	5,94	6.164.175,60	13,67%	13,10%
	ZİRAAT BANKASI	5/3/2022	XS1605397394	0,03%	6	200.000,00	93,568	1/18/2019	100,658	5,94	1.195.817,04	2,65%	2,54%
	QNB FİNANSBANK	5/19/2022	XS1613091500	0,02%	6	200.000,00	97,723	2/6/2019	101,257	5,94	1.202.933,16	2,67%	2,56%
	AKBANK	10/24/2022	USM0375YAK49	0,03%	6	200.000,00	96,947	2/6/2019	101,66	5,94	1.207.720,80	2,68%	2,57%
	YAPI KREDİ	12/6/2022	XS0861979440	0,00%	0	400.000,00	84,597	11/29/2018	99,277	5,94	2.358.821,52	5,23%	5,01%
	GENEL ENERGY FINANCE PLC	12/22/2022	NO0010710882	0,03%	3	300.000,00	104,927	7/10/2019	105,454	5,94	1.879.190,28	4,17%	3,99%
	FİBA	1/25/2023	XS1711581337	0,00%	0	200.000,00	80,097	11/29/2018	100,738	5,94	1.196.767,44	2,65%	2,54%
	PETKM	1/26/2023	XS1747548532	0,03%	6	200.000,00	101,279	11/15/2019	103,048	5,94	1.224.210,24	2,71%	2,60%
ARA GRUP TOPLAMI						7.450.000,00					45.104.790,06		95,88%
GRUP TOPLAMI						7.450.000,00					45.104.790,06		95,88%
OPSİYON İŞLEMLER								43.225.599,78					

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık	Grup (%)	Toplam (%)
BORSA PARA PİYASASI												
BPP	1/2/2020		0,10%		1.568.889,25	100000	12/31/2019	100028,352	1	1.568.444,56	100,00%	3,33%
ARA GRUP TOPLAMI					1.568.889,25					1.568.444,56		3,33%
GRUP TOPLAMI					1.568.889,25					1.568.444,56		3,33%
TEMİNAT İŞLEMLERİ												
VIOP Nakit					369.901,13	1	4/10/2019	1	1	369.901,13	100,00%	0,79%
ARA GRUP TOPLAMI					369.901,13					369.901,13		0,79%
GRUP TOPLAMI					369.901,13					369.901,13		0,79%
FON PORTFÖY DEĞERİ												
VIOP Sözleşmesi	Uzun	2/28/2020	F_USDTRY0220		320,00	6,042	12/30/2019	6,0467	1	1.934.944,00	100,00%	4,11%
ARA GRUP TOPLAMI					320,00					1.934.944,00		4,11%
GRUP TOPLAMI					320,00					1.934.944,00		4,11%

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	47.043.135,75		99,29%
Hazır değerler	390.051,25		0,82%
Kasa	0,00	0,00%	0,00%
Bankalar	390.051,25	100,00%	0,82%
Diğer hazır değerler	0,00	0,00%	0,00%
Alacaklar	0,00		0,00%
Takastan alacaklar	0,00	0,00%	0,00%
Diğer alacaklar	0,00	0,00%	0,00%
Diğer varlıklar	0,00		0,00%
Borçlar	52.686,62		0,00%
Takasa borçlar	0,00	0,00%	0,00%
Yönetim ücreti	43.194,87	81,98%	0,00%
Ödenecek vergi	0,00	0,00%	0,00%
İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%
Krediler	0,00	0,00%	0,00%
Diğer borçlar	9.491,75	18,02%	0,00%
Toplam değer/net varlık değeri	47.380.500,38		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	7.050.100		
Birim pay değeri	6,720543		