

**KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**



**KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A TİPİ DEĞİŞKEN 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**

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

## KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

| İÇİNDEKİLER                                                  | Sayfa No |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| I- FONU TANITICI BİLGİLER .....                              | 1        |
| II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....                | 2        |
| III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU .....               | 3-5      |
| IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....             | 6        |
| V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....                          | 7        |
| VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....                                   | 8        |
| VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....                                | 9        |
| VIII- İTFALAR.....                                           | 10       |
| IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....                                    | 11       |
| X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI..... | 12       |

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

### A. FONUN ADI:

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur

### B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş

### C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş

### D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 20.000.000 TL'dir.

### E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 6.889.137,09 TL'dir.

### F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 234.498.300'dür.

### G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 17 Eylül 2008 yılında kurulmuştur.

### H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

### A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,029378 TL'dir.

### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,031653 TL'dir

### C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %7.19'dur.

### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yılbaşına göre fiyat azalış oranı %7.19'dur.

### E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Hisse senedi        | %71,99 |
| Özel sektör tahvili | %23,58 |
| Diğer               | % 4,43 |

### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

10,967

### G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

|              |       |
|--------------|-------|
| Hisse senedi | %0,08 |
|--------------|-------|

### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

240,06

### I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

1.294.816

### J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

5.353.451

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

| Sermaye Piyasası Aracı<br>A.PAY | İhraççı                                                | Vade | ISIN Kodu | Nominal<br>Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer(1) | Birim Alış<br>Fiyatı(2) | Satın Alış<br>Tarihi(3) | İç<br>İskonto<br>Oranı | Borsa<br>Sözleşme<br>No(4) | Repo<br>Teminat<br>Tutarı(5) | Günlük<br>Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------|------|-----------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------|---------------|
|                                 | Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.                           |      | ADANA     |                          |                         | 37,500              | 4.10                    | 19 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 3,61                     | 135,375                              | 2,83        | 1,96          |
|                                 | Akbank T.A.Ş.                                          |      | AKBNK     |                          |                         | 47,500              | 7.39                    | 02 Aralık 13            |                        |                            |                              | 6,7                      | 318,250                              | 6,64        | 4,61          |
|                                 | Alarko Gayrimenkul Yatırım<br>Ortaklığı A.Ş.           |      | ALGYO     |                          |                         | 7,000               | 22.42                   | 06 Aralık 13            |                        |                            |                              | 18                       | 126,000                              | 2,63        | 1,82          |
|                                 | Armada Bilgisayar Sistemleri<br>Sanayi ve Ticaret A.Ş. |      | ARMDA     |                          |                         | 40,000              | 1.86                    | 04 Haziran 13           |                        |                            |                              | 1,7                      | 68,000                               | 1,42        | 0,98          |
|                                 | Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.                            |      | BIMAS     |                          |                         | 3,500               | 43.20                   | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 43,4                     | 151,900                              | 3,17        | 2,2           |
|                                 | Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri<br>T.A.Ş.          |      | BOSSA     |                          |                         | 75,000              | 2.03                    | 16 Aralık 13            |                        |                            |                              | 1,57                     | 117,750                              | 2,46        | 1,71          |
|                                 | Despec Bilgisayar Pazarlama ve<br>Ticaret A.Ş.         |      | DESPC     |                          |                         | 47,000              | 2.57                    | 17 Nisan 13             |                        |                            |                              | 1,43                     | 67,210                               | 1,4         | 0,97          |
|                                 | Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret<br>A.Ş.               |      | DOAS      |                          |                         | 17,500              | 7.69                    | 27 Aralık 13            |                        |                            |                              | 6,7                      | 117,250                              | 2,45        | 1,7           |
|                                 | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.                     |      | DOHOL     |                          |                         | 300,000             | 0.82                    | 30 Aralık 13            |                        |                            |                              | 0,72                     | 216,000                              | 4,51        | 3,13          |
|                                 | Ege Endüstri ve Ticaret A.Ş.                           |      | EGEEN     |                          |                         | 3,000               | 49.83                   | 30 Aralık 13            |                        |                            |                              | 50,75                    | 152,250                              | 3,18        | 2,2           |
|                                 | Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım<br>Ortaklığı A.Ş.      |      | EKGYO     |                          |                         | 83,000              | 2.32                    | 20 Aralık 13            |                        |                            |                              | 2,1                      | 174,300                              | 3,64        | 2,52          |
|                                 | Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.                             |      | ENKAI     |                          |                         | 10,000              | 5.28                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 6,02                     | 60,200                               | 1,26        | 0,87          |
|                                 | Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve<br>Ticaret A.Ş.        |      | ERBOS     |                          |                         | 6,000               | 25.80                   | 23 Mayıs 13             |                        |                            |                              | 20,8                     | 124,800                              | 2,6         | 1,81          |
|                                 | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları<br>T.A.Ş.            |      | EREGL     |                          |                         | 23,000              | 2.16                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 2,58                     | 59,340                               | 1,24        | 0,86          |
|                                 | T.Garanti Bankası A.Ş.                                 |      | GARAN     |                          |                         | 40,000              | 6.83                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 6,96                     | 278,400                              | 5,81        | 4,03          |
|                                 | T.Halk Bankası A.Ş.                                    |      | HALKB     |                          |                         | 24,000              | 15.60                   | 19 Aralık 13            |                        |                            |                              | 12,15                    | 291,600                              | 6,09        | 4,22          |
|                                 | T.İş Bankası A.Ş.                                      |      | ISCTR     |                          |                         | 60,000              | 6.67                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 4,65                     | 279,000                              | 5,82        | 4,04          |
|                                 | İş Finansal Kiralama A.Ş.                              |      | ISFIN     |                          |                         | 150,000             | 0.99                    | 12 Kasım 13             |                        |                            |                              | 0,96                     | 144,000                              | 3,01        | 2,08          |
|                                 | İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı<br>A.Ş.               |      | ISGYO     |                          |                         | 0                   | 1.14                    | 17 Mayıs 13             |                        |                            |                              | 1,4                      | 0                                    | 0,00        | 0,00          |
|                                 | Koç Holding A.Ş.                                       |      | KCHOL     |                          |                         | 22,500              | 8.69                    | 30 Aralık 13            |                        |                            |                              | 8,8                      | 198,000                              | 4,13        | 2,87          |
|                                 | Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret<br>A.Ş.               |      | KLMSN     |                          |                         | 50,000              | 3.10                    | 27 Aralık 13            |                        |                            |                              | 2,59                     | 129,500                              | 2,7         | 1,88          |
|                                 | Kardemir Karabük Demir Çelik<br>Sanayi ve Ticaret A.Ş. |      | KRDMD     |                          |                         | 1                   | 1.41                    | 28 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 1,06                     | 1                                    | 0,00        | 0,00          |
|                                 | H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.                              |      | SAHOL     |                          |                         | 37,000              | 9.66                    | 27 Kasım 13             |                        |                            |                              | 8,64                     | 319,680                              | 6,67        | 4,63          |
|                                 | Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve<br>Sanayi A.Ş.           |      | SELEC     |                          |                         | 75,000              | 2.02                    | 30 Ekim 13              |                        |                            |                              | 1,86                     | 139,500                              | 2,91        | 2,02          |
|                                 | T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.                         |      | SISE      |                          |                         | 1                   | 2.49                    | 08 Temmuz 1             |                        |                            |                              | 2,72                     | 1                                    | 0,00        | 0,00          |
|                                 | Soda Sanayii A.Ş.                                      |      | SODA      |                          |                         | 64,518              | 2.77                    | 01 Temmuz 13            |                        |                            |                              | 2,6                      | 167,746                              | 3,5         | 2,43          |
|                                 | Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.                      |      | TCELL     |                          |                         | 28,500              | 10.64                   | 17 Eylül 13             |                        |                            |                              | 11,35                    | 323,475                              | 6,73        | 4,68          |
|                                 | Türk Hava Yolları A.O.                                 |      | THYAO     |                          |                         | 12,000              | 8.34                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 6,44                     | 77,280                               | 1,61        | 1,12          |
|                                 | Torunlar Gayrimenkul Yatırım<br>Ortaklığı A.Ş.         |      | TRGYO     |                          |                         | 1                   | 2.83                    | 29 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 2,76                     | 2                                    | 0,00        | 0,00          |
|                                 | T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.                         |      | TSKB      |                          |                         | 70,909              | 1.88                    | 24 Haziran 13           |                        |                            |                              | 1,83                     | 129,764                              | 2,71        | 1,88          |
|                                 | Türk Telekomünikasyon A.Ş.                             |      | TTKOM     |                          |                         | 7,200               | 6.92                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 5,96                     | 42,912                               | 0,9         | 0,62          |

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

| Sermaye Piyasası Aracı                          | İhraççı                                    | Vade             | ISIN Kodu    | Nominal<br>Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer(1) | Birim Alış<br>Fiyatı(2) | Satın Alış<br>Tarihi(3) | İç<br>İskonto<br>Oranı | Borsa<br>Sözleşme<br>No(4) | Repo<br>Teminat<br>Tutarı(5) | Günlük<br>Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%)   | Toplam<br>(%) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri<br>A.Ş. |                  | TUPRS        |                          |                         | 1,100               | 42.54                   | 30 Ekim 13              |                        |                            |                              | 42,9                     | 47,190                               | 0,98          | 0,68          |
|                                                 | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.            |                  | VAKBN        |                          |                         | 42,000              | 4.71                    | 20 Ağustos 13           |                        |                            |                              | 3,82                     | 160,440                              | 3,35          | 2,32          |
|                                                 | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                 |                  | YKBNK        |                          |                         | 47,000              | 4.21                    | 13 Aralık 13            |                        |                            |                              | 3,72                     | 174,840                              | 3,65          | 2,53          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                            |                  |              |                          |                         | <b>1,431,729</b>    |                         |                         |                        |                            |                              |                          | <b>4,791,957</b>                     | <b>100,00</b> | <b>69,37</b>  |
| <b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>                     |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| <b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA<br/>ARAÇLARI</b>  |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| TAHVİL                                          |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
|                                                 |                                            | 24 Nisan<br>2014 | TRSFNBK41416 | 7,50                     |                         | 500.000             | 100,10                  | 27 Kasım 2013           | 8,13                   |                            |                              | 100,23                   | 501.171                              | 35,29         | 7,25          |
|                                                 |                                            | 31 Ekim<br>2014  | TRSLBTVE1412 | 11,14                    |                         | 600.000             | 101,60                  | 10 Aralık 2013          | 10,90                  |                            |                              | 102,89                   | 617.369                              | 43,46         | 8,94          |
|                                                 |                                            | 24 Kasım<br>2014 | TRSTPFCK1419 | 12,29                    |                         | 300.000             | 100,68                  | 8 Kasım 2013            | 12,23                  |                            |                              | 100,59                   | 301.769                              | 21,25         | 4,37          |
| FINANSMAN BONOSU                                |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>                         |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          | <b>1,420,309</b>                     | <b>100,00</b> | <b>20,56</b>  |
| <b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA<br/>ARAÇLARI</b> |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| DEVLET TAHVİLİ                                  |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| HAZİNE BONOSU                                   |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>                         |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                            |                  |              |                          |                         |                     |                         |                         |                        |                            |                              |                          |                                      |               |               |

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

| 7 | İhraççı                                 | Vade | ISIN Kodu     | Nominal<br>Faiz Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer(1) | Birim Alış<br>Fiyatı(2) | Satın Alış<br>Tarihi(3) | İç İskonto<br>Oranı | Borsa<br>Sözleşme<br>No(4) | Repo<br>Teminat<br>Tutarı(5) | Günlük<br>Birim<br>Değer | Toplam Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|---|-----------------------------------------|------|---------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|
|   | C. KİRA SERTİFİKALARI                   |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | Ç. TÜREV ARAÇLAR (6)                    |      | F_XU0300214S0 |                       |                         | 100,                | 83,90                   | 31 Aralık 2013          |                     |                            |                              | 82,65                    | 826.500                           | 0,00        | 0,00          |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | D. YABANCI SERMAYE PİYASASI<br>ARAÇLARI |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ<br>MADENLER  |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | F. VARANTLAR                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | G. DİĞER                                |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | VOB NAKİT TEMİNATI                      |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          | 695,243                           | 100,00      | 10,07         |
|   | VARLIKLAR                               |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | -                                       |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          |                                   |             |               |
|   | GRUP TOPLAMI                            |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          | 695.243                           | 100,00      | 10,07         |
|   | FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ             |      |               |                       |                         |                     |                         |                         |                     |                            |                              |                          | 6.907.509                         |             |               |

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ**

## **TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|                                                                       |                  | 31 Aralık 2013 |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                       |                  | Tutar<br>TL    | Grup<br>%     | Toplam<br>%   |
| <b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>                                    | <b>6.907.509</b> |                |               | <b>100,27</b> |
| <b>Hazır değerler</b>                                                 |                  | <b>934</b>     |               | <b>0,01</b>   |
| Kasa                                                                  |                  | -              |               |               |
| Bankalar                                                              |                  | 934            | 100,00        | 0,01          |
| Diğer hazır değerler                                                  |                  | -              |               |               |
| <b>Alacaklar</b>                                                      |                  | -              |               |               |
| Takastan alacaklar                                                    |                  | -              |               |               |
| Diğer alacaklar                                                       |                  | -              |               |               |
| <b>Diğer varlıklar</b>                                                |                  | -              |               |               |
| <b>Borçlar</b>                                                        | <b>(19.307)</b>  |                |               | <b>0,28</b>   |
| Takasa borçlar                                                        |                  | -              |               |               |
| Yönetim ücreti                                                        |                  | (17.227)       | 89,23         | 0,25          |
| Ödenecek vergi                                                        |                  | -              |               |               |
| İhtiyatlar                                                            |                  | -              |               |               |
| Krediler                                                              |                  | -              |               |               |
| Diğer borçlar                                                         |                  | (2.079)        | 10,73         | 0,03          |
| <b>Toplam değer/net varlık değeri</b>                                 | <b>6.889.137</b> |                | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |
| Toplam katılma payı/pay sayısı                                        | 234.498.300      |                |               |               |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından<br>İktisap edilen katılma payı | 1.765.501.700    |                |               |               |

## KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

|                                | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|----------------|
| İhraç izni ücretleri           | -              |
| İlan giderleri                 | 1.126          |
| Sigorta ücretleri              | -              |
| Aracılık komisyon giderleri    | 4.267          |
| Noter harç ve tasdik ücretleri | 271            |
| Fon yönetim ücretleri          | 241.786        |
| Denetim ücretleri              | 4.114          |
| Vergi, resim, harç vb giderler | 578            |
| Diğer giderler                 | 2.958          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>255.099</b> |

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## DİĞER AÇIKLAMALAR

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

### A. Geçen Ay İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 2013<br>Nominal | 2012<br>Nominal | 2011<br>Nominal |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 18.051          | -               | -               |
| T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.                      | 10.909          | -               | -               |
| Türk Hava Yolları A.O.                              | 3.000           | -               | -               |
| Soda Sanayii A.Ş.                                   | 4.518           | 10.363          | -               |
| Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | -               | 24.643          | -               |
| Despec Bilgisayar Paz. Tic. A.Ş.                    | -               | 23.500          | -               |
| T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.                      | -               | 4.339           | -               |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.               | -               | -               | 22.233          |
| Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.                           | -               | -               | 10.151          |
| Koç Holding A.Ş.                                    | -               | -               | 5.352           |
| T. İş Bankası A.Ş. (C)                              | -               | -               | 4.913           |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş.                           | -               | -               | 4.271           |
| Sabancı Holding A.Ş.                                | -               | -               | 3.690           |
| Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş. | -               | -               | 2.941           |
| Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.              | -               | -               | 2.800           |
| Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.                     | -               | -               | 2.530           |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.           | -               | -               | 2.100           |
| Anadolu Sigorta A.Ş.                                | -               | -               | 1.720           |
| Alarko Holding A.Ş.                                 | -               | -               | 710             |
|                                                     | 36.478          | 62.845          | 63.411          |

### B. Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir

## **KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satım detaylarına yer verilmemiştir.

## **KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

### **İTFALAR**

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

---

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satım detaylarına yer verilmemiştir.

## **KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

### **PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satım detaylarına yer verilmemiştir.

# KARE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
  - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....