

**KARE PORTFÖY  
HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
1 OCAK- 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

Sayfa

### FİNANSAL DURUM TABLOSU

1

### KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

2

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

3

### NAKİT AKIŞ TABLOSU

4

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-15
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
NOT 6	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
NOT 8	FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16-17
NOT 9	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	17
NOT 10	HASILAT	18
NOT 11	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	18
NOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)	19
NOT 13	FİNANSMAN GİDERLERİ	19
NOT 14	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	19
NOT 15	GELİR VERGİLERİ	19
NOT 16	TÜREV ARAÇLAR	19
NOT 17	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	19
NOT 18	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	20-26
NOT 19	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
NOT 20	FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	26
NOT 21	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	26

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**  
**Kurucu Yönetim Kurulu'na,**

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 1 Ocak- 31 Aralık 2024 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 2024 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, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve 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 (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### 4. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 29 Mart 2024 tarihinde bu finansal tablolara olumlu görüş bildirmiştir.

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

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'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.

### 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün 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.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.  
*Exclusive Member of GGI Global Alliance AG*



Ufuk Doğruer  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2025

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.845	2.008
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	8.208.473	648.118
Diğer Alacaklar	7	-	22.556
Finansal Varlıklar	8	248.450.282	27.131.405
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>256.661.600</b>	<b>27.804.087</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Takas Borçları	7	1.492.656	34.801
Diğer Borçlar	7	734.949	131.114
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>2.227.605</b>	<b>165.915</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>254.433.995</b>	<b>27.638.172</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2023
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	10	8.504.813	1.360.685
Temettü Gelirleri	10	2.589.867	308.500
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(1.984.862)	27.083.710
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	(3.405.454)	(16.495.280)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	10		--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	182.853	160.321
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>5.887.217</b>	<b>12.417.936</b>
Yönetim Ücretleri	4-11	(6.644.628)	(1.067.033)
Saklama Ücretleri	11	(445.239)	(127.113)
Denetim Ücretleri	11	(76.240)	(43.851)
Kurul Ücretleri	11	(51.319)	(6.877)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	11	(21.281)	(4.859)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	11	(980.932)	(156.046)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11-12	(142.162)	(25.866)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(8.361.801)</b>	<b>(1.431.645)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>(2.474.584)</b>	<b>10.986.291</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	13	-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>(2.474.584)</b>	<b>10.986.291</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	14	-	-
<b>Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış</b>		<b>(2.474.584)</b>	<b>10.986.291</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
<b>Dönem Başı İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b>	9	<b>27.638.172</b>	<b>52.793.381</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	9	(2.474.584)	10.986.291
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	9	702.681.036	17.221.006
Katılma Payı İade Tutarı (-)	9	(473.410.629)	(53.362.506)
<b>Dönem Sonu İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b>	9	<b>254.433.995</b>	<b>27.638.172</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(229.269.570)</b>	<b>36.142.309</b>
Net Dönem Karı/Zararı		<b>(2.474.584)</b>	<b>10.986.291</b>
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		<b>(7.689.225)</b>	<b>14.826.095</b>
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(11.094.679)	(1.669.185)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	10	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		3.405.454	16.495.280
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(230.200.440)</b>	<b>8.660.738</b>
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(7.537.799)	(230.723)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	7	2.061.690	(390.378)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(224.724.331)	9.281.839
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>11.094.679</b>	<b>1.669.185</b>
Alınan Faiz	10	8.504.812	1.360.685
Alınan Temettü	10	2.589.867	308.500
<b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>229.270.407</b>	<b>(36.141.500)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	702.681.036	17.221.006
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(473.410.629)	(53.362.506)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>837</b>	<b>809</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	10	-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>837</b>	<b>809</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	5	<b>2.008</b>	<b>1.199</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	5	<b>2.845</b>	<b>2.008</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon"), hisse senedi yatırım fonudur.

Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Eylül 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-928 sayılı izni ile "Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1.tertip 2.000.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 6 Nisan 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-279 sayılı izni ile kayda alınmış, 27 Nisan 2009 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ekim 2015 tarih ve 29/1337 sayılı kararı ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'nun kuruluşuna izin verilmiş olup Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu'nun kuruculuğu Kurul'un 13 Kasım 2015 tarih ve 31/1437 sayılı kararı ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devir olmuştur. Aynı karar ile birlikte fon ünvanının Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmesine ve fonun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname onaylanmıştır.

Fon paylarının Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından alım satımına 28 Aralık 2015 tarihinde başlanmıştır.

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

Kurucu ve Yönetici: Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

##### **Finansal Tabloların Hazırlanışı ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

#### ***Finansal Tabloların Hazırlanışı ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)***

31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

#### ***Ölçüm Esasları***

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

#### ***Finansal Tabloların Onaylanması***

Fon'un 31.12.2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27.03.2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

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

Finansal tabloların, TFRS'ye ve SPK tarafınca 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.

#### ***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 35,2803 TL (31.12.2023: 29,4382 TL) ve Avro alış kuru olan 36.7362 TL (31.12.2023: 32,5739 TL) ile değerlendirilmiştir.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

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

KGK, 21.11.2023 tarihli duyurusunda; "Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebilirler." demiştir.

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile "Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Kurulumuz finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir." denilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı'nın 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı kararı uyarınca ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20.02.2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu nedenle Fon finansal tablolarında TMS 29 ilkeleri uygulanmamıştır.

### **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.

### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

#### **Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)**

##### a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları</i>
TSRS 1	<i>Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler</i>
TSRS 2	<i>İklimle İlgili Açıklamalar</i>

#### **TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması**

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

#### **TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü**

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

##### a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### **TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler**

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)**

##### **TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları**

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

##### **TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler**

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

##### **TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar**

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

#### **b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Takas Edilebilirliğin Bulunmaması</i>

##### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)**

#### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

#### **TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31.12.2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 01.01.-31.12.2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 01.01.-31.12.2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları**

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

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Katılma Payı Belgeleri ve Fon Pay Değeri**

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

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir. Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

#### **Gelir/Giderin Tanınması**

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

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

#### **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.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Fon Yönetim Ücretleri**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,008'inden (yüzbindesekiz) yıllık yaklaşık %2,92 (yüzdeikivirgüldoksaniki) 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 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile ortaklık payları hariç olmak üzere İstanbul Takas ve Saklama Bankası 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 7 + BSMV

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

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

BPP İşlemleri Komisyonu: Yüzbinde 2,952 + BSMV

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

VIOP (Endeks + Döviz): Onbinde 2 + BSMV

#### **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.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### ***Finansal Varlıklar***

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

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle 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.

#### ***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.

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### ***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.

#### **Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. Maddesinde 07.07.2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23.07.2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevfik oranı değişiklik tarihinden 01.10.2006 tarihine kadar %10, 01.01.2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### 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.

<b>İlişkili Taraplara Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 7)	665.232	86.165
<b>Toplam</b>	<b>665.232</b>	<b>86.165</b>

<b>İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 11)	6.644.628	1.067.033
<b>Toplam</b>	<b>6.644.628</b>	<b>1.067.033</b>

### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.845	2.008
<b>Toplam</b>	<b>2.845</b>	<b>2.008</b>

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Fon'a ait menkul kıymetler "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş." nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş." tarafından yaptırılmaktadır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için nakit teminat verilmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

<b>Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
VİOP nakit teminatı	8.208.473	648.118
<b>Toplam</b>	<b>8.208.473</b>	<b>648.118</b>

**7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
FİG Alacakları	-	22.556
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>22.556</b>

<b>Diğer Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Takas Borçları	1.492.656	34.801
Fon yönetim ücretleri	665.232	86.165
Kayda alma ücreti	12.722	1.382
Denetim ücreti	5.127	31.403
Diğer borçlar	51.868	12.164
<b>Toplam</b>	<b>2.227.605</b>	<b>165.915</b>

**8. FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>		<b>31 Aralık 2023</b>	
	<b>Nominal (TL)</b>	<b>Kayıtlı Değer (TL)</b>	<b>Nominal (TL)</b>	<b>Kayıtlı Değer (TL)</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri	4.003.514	248.450.282	588.799	27.131.405
<b>Toplam</b>		<b>248.450.282</b>		<b>27.131.405</b>

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Fon toplam değeri	254.433.995	27.638.172
Dolaşımdaki pay sayısı	267.879.751	45.325.996
<b>Birim pay değeri</b>	<b>0,949807</b>	<b>0,609764</b>

<b>Katılma Belgeleri Hareketleri</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
Dönem başı	45.325.996	133.949.100
Satış	701.425.190	29.371.996
Geri alımlar	(478.871.435)	(117.995.100)
<b>Dönem sonu</b>	<b>267.879.751</b>	<b>45.325.996</b>

<b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hareketleri</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
Dönem başı	27.638.172	52.793.381
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(2.474.584)	10.986.291
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	702.681.036	17.221.006
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(473.410.629)	(53.362.506)
<b>Dönem sonu</b>	<b>254.433.995</b>	<b>27.638.172</b>

31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı aşağıda verilmiştir:

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	254.433.995	27.638.172
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri (-)	254.433.995	27.638.172
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**10. HASILAT**

	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
<b>Faiz gelirleri</b>	<b>8.504.813</b>	<b>1.360.685</b>
- Takasbank VİOP Nema Faizi	8.504.813	1.360.685
<b>Temettü Gelirleri</b>	<b>2.589.867</b>	<b>308.500</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar</b>	<b>(1.984.862)</b>	<b>27.083.710</b>
- Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.985.903)	24.637.325
- Vadeli işlem sözleşme gelirine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	994.750	3.303.183
- Vadeli işlem sözleşme giderlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(993.709)	(856.798)
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar</b>	<b>(3.405.454)</b>	<b>(16.495.280)</b>
- Kur farkların ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	-
- Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(3.405.454)	(16.495.280)
<b>Net yabancı para çevrim farkı gelirleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>182.853</b>	<b>160.321</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>5.887.217</b>	<b>12.417.936</b>

**11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
Yönetim ücretleri (Dipnot 4)	(6.644.628)	(1.067.033)
Saklama ücretleri	(445.239)	(127.113)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(76.240)	(156.046)
Vergi, resim, harç ücretleri	(51.319)	(4.859)
Denetim ücretleri	(21.281)	(43.851)
Kurul ücretleri	(980.932)	(6.877)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(142.162)	(25.866)
<b>Toplam</b>	<b>8.361.801)</b>	<b>(1.431.645)</b>

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
Diğer gelirler	182.853	160.321
<b>Toplam</b>	<b>182.853</b>	<b>160.321</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2024</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2023</b>
Diğer giderler	(142.162)	(25.866)
<b>Toplam</b>	<b>(142.162)</b>	<b>(25.866)</b>

**13. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01.- 31.12.2023: Yoktur).

**14. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (01.01.-31.12.2023: Yoktur).

**15. GELİR VERGİLERİ**

Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda 31.12.2024 tarihi itibarıyla menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

**16. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur (01.01.-31.12.2023: Yoktur).

**17. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31.12.2024 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla döviz pozisyonu bulunmadığı için kur değişimi etkileri yoktur. (01.01.-31.12.2023: Yoktur).

## **Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

### **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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2024

	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	Likit Fonlar	Finansal Varlıklar	Diğer	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	-	2.845	-	-	248.450.282	8.208.473	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	2.845	-	-	248.450.282	8.208.473	
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2023

	Alacaklar								
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	Likit Fonlar	Finansal Varlıklar	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	-	2.008	-	-	27.131.405	648.118
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	2.008	-	-	27.131.405	648.118
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 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.

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

	01 Ocak- 31 Aralık 2024	01 Ocak- 31 Aralık 2023
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar</i>	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	--	--

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Fon'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

<b>31 Aralık 2024</b>						
<b>Türev olmayan</b>		<b>Sözleşme uyarınca</b>				
<b>finansal</b>	<b>Kayıtlı</b>	<b>nakit çıkışlar</b>	<b>3 aydan</b>	<b>3- 12 ay</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan</b>
<b>yükümlülükler</b>	<b>değer</b>	<b>toplamı</b>	<b>kısa</b>	<b>arası</b>	<b>arası</b>	<b>uzun</b>
Takas borçları	1.492.656	1.492.656	1.492.656	-	-	-
Diğer borçlar	734.949	734.949	734.949	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.227.605</b>	<b>2.227.605</b>	<b>2.227.605</b>	-	-	-

<b>31 Aralık 2023</b>						
<b>Türev olmayan</b>		<b>Sözleşme uyarınca</b>				
<b>finansal</b>	<b>Kayıtlı</b>	<b>nakit çıkışlar</b>	<b>3 aydan</b>	<b>3- 12 ay</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan</b>
<b>yükümlülükler</b>	<b>değer</b>	<b>toplamı</b>	<b>kısa</b>	<b>arası</b>	<b>arası</b>	<b>uzun</b>
Takas borçları	34.801	34.801	34.801	-	-	-
Diğer borçlar	131.114	131.114	131.114	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>165.915</b>	<b>165.915</b>	<b>165.915</b>	-	-	-

## Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

#### Finansal Varlıklar

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

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

#### Finansal Yükümlülükler

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

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 doğrudan ya da dolaylı 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.

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Hisse senetleri	248.450.282	-	-	248.450.282
<b>Toplam</b>	<b>248.450.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248.450.282</b>

**Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

<b>31 Aralık 2023</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Hisse senetleri	27.131.405	-	-	27.131.405
<b>Toplam</b>	<b>27.131.405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.131.405</b>

**19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**20. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**21. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	42.500	26.430
<b>Toplam</b>	<b>42.500</b>	<b>26.430</b>