

Kare Portföy Yönetimi A. Ş.
Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Nisan 2009		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	11.405.843	Ahmet Karaahmetoglu Gökşin Elma	
Birim Pay Değeri (TL)	0,05617		
Yatırımcı Sayısı	45		
Tedavül Oranı	%10,15		
En az alınabilir pay adedi	100		
Portföy Dağılımı		Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Hisse Senedi	% 87,62	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Yoğun Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”)’un yatırım stratejisi Türkiye sermaye piyasalarında işlem gören ortaklık payları ile ortaklık paylarına dayalı türev ürünler kullanarak Borsa İstanbul A.Ş.(“BİST”)- 30 endeksine denk bir riskle, BIST-30 endeksinden daha yüksek bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir.	
USD Bazlı Borçlanma Araçları	% 7,23		
VİOP Teminat	% 5,15		
Toplam	%100		
Hisse senedi sektör dağılımı		Yatırım riskleri	
		Yatırımcılar Fon’a yatırım yapmadan önce Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1. Piyasa Riski 2. Karşı Taraf Riski 3. Likidite Riski 4. Kaldıraç Yaratın İşlem Riski 5. Operasyonel Risk 6. Yağunlaşma Riski 7. Korelasyon Riski 8. Yasal Risk 9. Yapılandırılmış yatırım araçları riski	
Bankalar	42,00%		
Holdingler	17,80%		
Enerji-Enerji Dağıtım	6,10%		
İnşaat Yapı Malzemeleri	1,80%		
Metal Üretim	11,60%		
Perakende	4,70%		
Kimyasal Madde Üretim	7,10%		
Telekom Hizmetleri	4,90%		
Hava Yolları	4,00%		
Toplam	100,00%		

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

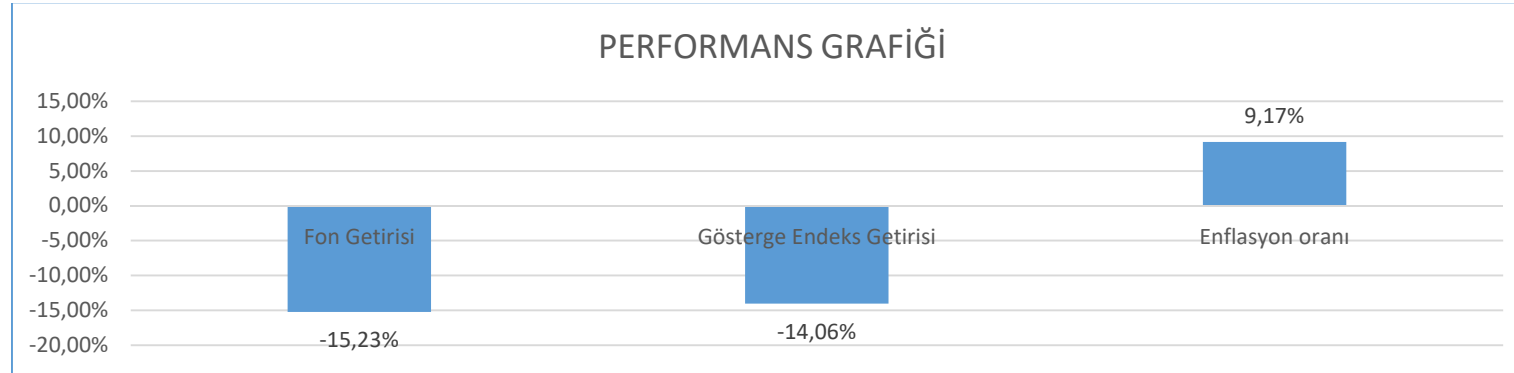
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	(*)Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)
2011	(23,13)	(24,15)	10,45	24,48	33,90	(0,35)	6.048.725
2012	65,81	58,40	6,16	15,80	18,52	2,44	11.224.238
2013	(7,19)	(15,64)	7,40	29,26	31,57	8,58	6.889.137
2014	43,05	28,75	8,17	18,51	22,19	9,9	9.731.617
2015	(8,78)	(17,64)	8,81	22,61	23,03	11,24	8.753.838
2016	24,34	9,23	8,53	19,93	21,13	13,32	13.517.656
2017	39,02	48,81	11,92	16,31	16,64	(7,98)	13.810.207
2018/06	(15,23)	(14,06)	9,17	20,2	21,0	(4,22)	11.405.843

(*) Fon'un karşılaştırma ölçütü olarak %100 BIST 30 (Getiri) Endeksi alınmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföy yönetimi hizmeti Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, toplam 5 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 30 Haziran 2018 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 252.089.962 TL’dir.

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 27 Mart 2015 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş ve 23 Ekim 2015 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Şirket’in toplam ödenmiş sermayesi 3.500.000 TL olup Şirket paylarının tamamı İpek Kırac’a aittir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, -15,23% olarak gerçekleşmiştir. Fon’un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise -14,06% olarak gerçekleşmiş ve Fon’un nispi getirisi -1,17% olarak gerçekleşmiştir.

Gerçekleşen net getiri; Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon’un portföy getirisini ifade etmektedir.

Fon’un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

%100 BIST 30 (Getiri) Endeksidir.

1 Ocak – 30 Haziran Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%-15,23
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,81
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,81
Brüt Getiri	%-13,42

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

(**) “Azami Yıllık Toplam Gider Oranı”nın aşılması nedeniyle, Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 işgünü içinde Fon’a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi ve saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Giderler	Tutar (TL)	Ortalama fon portföy değerine oranı (%)
Noter Ücretleri	72,31	0,00054697
Bağımsız Denetim Ücreti	2.412,00	0,01824510
Saklama Giderleri	8.907,81	0,06738138
Fon Yönetim Ücreti	192.089,47	1,45302302
Hisse Senedi Komisyonu	26.478,42	0,20029080
Tahvil Bono Komisyonu	8,60	0,00006505
Borsa Para Piyasası Komisyonu	315,40	0,00238578
Vergiler ve Diğer Harcamalar	499,70	0,00377988
Türev Araçlar Komisyonu	3.252,20	0,02460063
İhraç İzni Giderleri	1.260,55	0,00953518
Diğer	3.636,37	0,02750661
Toplam faaliyet giderleri (TL)	238.932,83	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	13.219.988,12	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		1,81%

- 5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfikatı uygulanır. Tebliğin 24. maddesinin 5. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.
- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 2018 ilk 6 aylık dönemde Fon’un Bilgi Rasyosu -4,22% olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır, Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır, Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir, Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon’a ait performans sunuş raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)’i (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Temmuz 2015 tarihli 2015/19 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Bu kararın ardından, Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon'un kuruculuğunu Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiş, Fon'un Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu olan adı Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olmuştur.