

Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 7 Ocak 2011			
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	29.135.902	Ahmet Karaahmetoglu Gökşin Elma	
Birim Pay Değeri (TL)	0,057512		
Yatırımcı Sayısı	353		
Tedavül Oranı	%10,13		
En az alınabilir pay adedi	1	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon'un yatırım stratejisi, yurtiçi ve yurt dışı piyasalarında işlem gören döviz cinsinden ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları ile bunlara dayalı türev ürünler kullanılarak ABD Doları bazında azami getiriyi elde etmektir. Fon, bu nedenle döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ağırlık verecektir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulacaktır. Ancak, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.	
Eurobond	%72,07		
Yabancı Hisse	%16,96		
Viop Teminat	%5,26		
Hisse Senedi TL	%1,09		
Nakit	%4,62		
Toplam	%100		
Yatırım Riskleri			
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. 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			
10. İhraççı Riski			

KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

(**)YILLAR	Toplam Getiri (%)	(*****)Eşik Değeri Getirisi (%)	(*)Enflasyon Oranı	(*****)Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	(*****)Eşik Değerinin Standart Sapması (%)	(*****)Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
(***)2011	13,38	21,57	10,45	10,87	12,65	(4,89)	4.232.182
2012	7,86	5,12	6,16	6,19	6,20	4,69	11.246.558
2013	20,96	11,42	7,40	7,87	7,94	12,93	13.753.834
2014	12,10	18,78	8,17	9,34	9,0	(9,66)	27.861.361
2015	30,86	25,00	8,81	11,75	10,50	5,56	28.274.491
2016	27,21	20,22	8,53	9,19	8,61	8,36	42.665.480
2017	16,84	14,41	11,92	9,99	9,19	4,45	39.571.689
2018	35,70	36,95	20,30	22,08	22,43	(0,80)	21.760.438
2019	28,56	15,22	11,84	12,15	12,65	17,49	29.135.902

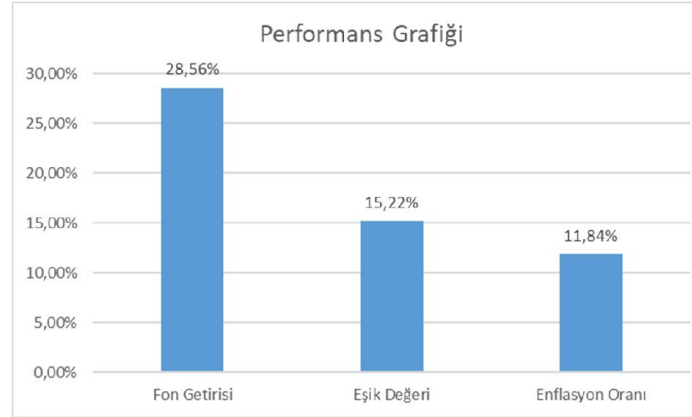
(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(**) Fon "07/01/2011" tarihinde kurulmuştur.

(***) 2011 yılı için fonun kuruluş tarihinden sonraki dönem baz alınarak hesaplamalar yapılmıştır.

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerinin standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) Fon'un eşik değeri, %100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi'dir. 2019 yılında eşik değeri getirisi için, BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi'nin getirisi TR Libor O/N getirisinden düşük olduğu için eşik değeri getirisi olarak TR Libor O/N değerleri kullanılmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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 6 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 31 Aralık 2019 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 384.165.429,66 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 Kırarç'a aittir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %28,56 olarak gerçekleşmiştir. Fon'un eşik değeri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %15,22 olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi %13,34 olarak gerçekleşmiştir.

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

Fon'un eşik değeri aşağıdaki gibidir:

%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi

1 Ocak – 31 Aralık 2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%28,56
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,91
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)	%1,91
Brüt Getiri	%30,47

(*) 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 DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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	86,69	0,00034909
Bağımsız Denetim Ücreti	5.734,89	0,02309379
Saklama Giderleri	64.704,99	0,26056008
Fon Yönetim Ücreti	362.890,62	1,46132174
İhraç İzni Giderleri	5.230,10	0,02106105
Hisse Senedi Komisyonu	65,20	0,00026255
Tahvil Bono Komisyonu	12,62	0,00005082
Borsa Para Piyasası Komisyonu	3.857,98	0,01553567
Vergiler ve Diğer Harcamalar	1.055,70	0,00425119
Türev Araçlar Komisyonu	5.651,88	0,02275952
Diğer	24.660,78	0,09930633
Toplam faaliyet giderleri (TL)	473.951,45	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	24.833.040,52	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		1,91

- 5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.
- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu %17,49 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 getiriyi 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 B Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fon olan adı Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu olmuştur.