

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 5 Mart 2012			
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (USD) *	3.674.777	Ahmet Karaahmetoğlu	
Birim Pay Değeri (USD) **	0,009186		
Yatırımcı Sayısı ***	29		
Tedavül Oranı %	%4,00		
En az alınabilir pay adedi	1	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon ("Fon")'un yatırım stratejisi, Türkiye ve Dünya sermaye piyasalarında işlem gören ortaklık payları, tahvil, bono, vadeli işlem, opsiyon ve her türlü yapılandırılmış ürün kullanılarak Amerikan doları bazında azami getiriyi elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir.	
Yerli Hisse Senedi	%2,60		
Yabancı Hisse Senedi	%67,18		
Eurobond	%8,51		
Opsiyon	%1,55		
Viop Teminatı	%3,29		
Nakit	%16,87		
Toplam	%100		
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 Yaratan İşlem Riski			
5. Operasyonel Risk			
6. Yağunlaşma Riski			
7. Korelasyon Riski			
8. Yasal Risk			
9. Yapılandırılmış yatırım araçları riski			

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ (TL)

(**)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 (TL)
(***2012	6,99	2,25	10,45	6,28	7,47	46,25	8.832.174
2013	25,02	22,38	6,16	8,60	8,96	14,38	10.361.044
2014	11,33	11,06	7,40	11	11,72	2,36	15.893.053
2015	32,47	27,26	8,17	11,49	8,70	18,79	16.011.244
2016	34,27	22,37	8,53	13,13	13,83	50,38	17.800.520
2017	17,38	9,38	11,92	12,32	13,39	67,85	61.196.710
2018	40,62	44,08	20,30	24,52	27,82	(3,35)	175.957.639
2019	23,85	15,22	11,84	12,45	12,65	11,70	214.146.235
2020	25,72	25,99	14,60	23,93	12,03	0,00	75.237
2021/2	18,17	17,54	8,46	19,13	18,82	0,00	31.898.170

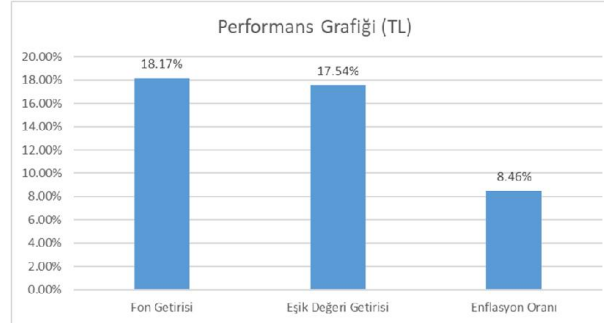
(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(**) Fon 31 Mayıs 2012 tarihinde kurulmuştur.

(***) 2012 yılı için fonun kuruluş tarihinden sonraki dönem baz alınarak hesaplamalar yapılmıştır.

(****) İlgili dönemler için portföyün ve karşılaştırma ölçütünün yıllıklandırılmış standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) Fon'un eşik değeri, %100 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi'dir.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföy yönetimi hizmeti Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, kurucusu olduğu toplam 7 adet menkul kıymet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 30 Haziran 2021 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 439.319.515,45 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 Aykut Ümit Taftalı’ya aittir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon’un 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde TL bazlı net dönemsel getirisi %18,17 olarak gerçekleşmiştir. Fon’un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %17,54 olarak gerçekleşmiş ve Fon’un nispi getirisi %0,63 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 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksinin getirisidir.

1 Ocak – 30 Haziran Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması (TL)	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%18,17
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,19
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	0
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,19
Brüt Getiri	%19,36

(*) 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 SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 1 Ocak – 30 Haziran 2021 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	120.57	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	21,307.90	0.09%
Saklama Ücretleri	58,144.30	0.25%
Fon Yönetim Ücreti	157,609.61	0.67%
Hisse Senedi Komisyonu	2,307.41	0.01%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	3,867.04	0.02%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	6,023.12	0.03%
Türev Araçlar Komisyonu	1,274.30	0.01%
Diğer Giderler	26,711.65	0.11%
Toplam faaliyet giderleri (TL)		277,365.90
Ortalama fon portföy değeri (TL)		23,385,802.37
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		1,19%

- 5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine 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 tevfiği 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 sunuş dönemi içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 15.04.2021 tarih ve 5138 sayılı izin doğrultusunda fon izahnamesinde diğer değişikliklerin yanı sıra yatırım stratejisinde yer alan “aylık likidite” hedefi, fonun günlük fiyat açıklıyor olması nedeniyle ilgili madde açıklamasından çıkarılmış olup fonun ana stratejisinde bir değişikliğe gidilmemiştir.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu %0,00 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.
- 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.
- 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. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu olan adı Kare Portföy Serbest Fon olmuştur.
- Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu ISIN TRSDGOZ81719 kodlu tahvilin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılamayan anapara ve kupon ödemeleri şirketler arasında yapılan görüşmeler sonucunda mutabakata varılarak 28 Kasım 2017 tarihinde imzalanan protokol çerçevesinde yeniden yapılandırılmıştı. Bu çerçevede Şirket hesaplarında bulunan ISIN TRSDGOZ81719 kodlu tahvil 8 Aralık 2017 tarihinden itibaren ISIN TRSDGOZ71918 kodu ile işlem görmekte idi. Ancak şirket 8 Aralık 2018 tarihinde vadesi gelen ödemelerini yapamayacağını belirtmiş ve söz konusu protokole ek bir protokol talebinde bulunmuştur. Buna istinaden yapılan görüşmeler sonucu ek protokol 28 Kasım 2018 tarihinde imzalanmıştır. Bu çerçevede Şirket hesaplarında bulunan ISIN TRSDGOZ71918 kodlu tahvil 8 Aralık 2018 tarihinden itibaren ISIN TRSDGOZ71915 kodu ile işlem görmektedir. TRSDGOZ71915 kodlu özel sektör tahvili ile ilgili olarak, TSPB’nin “Genelge 41-Yatırım Fonlarının Ayırcakları Karşılıklara İlişkin Yönerge”sinin 4. maddesi kapsamında %50 karşılık ayrılmıştır.
- Tahvil İtfa Planı'na göre 8 Aralık 2018 tarihinde yapılması gereken %40 anapara ve faiz ödemesi iki aşama olarak tanımlanmıştır. İlk ödeme 8 Aralık 2018 tarihinde Ana para ödemesinin %17’lik kısmı ile protokolde belirtilen faiz kadardır. 2. Aşama ise 30 Nisan 2019 tarihinde ana para ödemesinin bakiyesi olan %23 anapara tutarı ile bu tutara işleyen faiz kadardır. İlk protokolde belirlenen 8 Temmuz 2019’daki ödeme ile ilgili bir değişiklik yapılmamıştır.
- 30 Nisan 2019 tarihinde ikinci bir protokol imzalanmış ve bu durumda şirket kalan anapara bakiyesinin %19,8085’lik kısmı ile protokolde belirtilen faiz tutarını ödemiştir. 8 Temmuz 2019 tarihinde 17.838,75 TL’lik kupon taksit tutarı ödenmiş, 31.10.2020 tarihinde 36.062,87 TL ödenmiş ve 24.02.2020 tarihinde güncel bir protokol imzalanmıştır. 28.02.2020 tarihinde 45.752,25 TL, 30.04.2020 tarihinde 17.659,08 TL ödenmiştir. 30.04.2020 itibarıyla fonun 232.360,67 TL anapara, 23.238,33 TL kupon alacağı kalmıştır.
- "TRFDGOZ71915 ISIN" kodlu tahvilin Borsada satışının söz konusu olamaması nedeniyle tezgahüstü piyasada kurucuya satılmış olup, ilgili varlığın satış fiyatı olarak değerlendirme esasları da dikkate alınmak suretiyle fon portföyünde %50 karşılık ayrılmış son değerlendirme fiyatın (28 Temmuz 2020- 50,829499 fiyattan 118.108,44 TL) baz alınarak 29.07.2020 tarihinde kurucu Kare Portföy Yönetimi A.Ş.’ye satılarak portföyden çıkarılmıştır.
- Fon portföyünde bulunan AE Arma Elektropanç Elektromekanik San.Müh.Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu TRSAEST91911 ISIN kodlu tahvilin 28 Haziran 2019 tarihinde 9. kupon ödeme tutarının gerçekleştirilmemesi neticesinde TSPB’nin “Genelge 41-Yatırım

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

Fonlarının Ayırcakları Karşılıklara İlişkin Yönerge”sinin 4. maddesi kapsamında %100 karşılık ayrılmıştır.

- 9) Fon portföyünün küçültülmesi neticesinde küçülen portföy büyüklüğüne göre ilgili varlığın portföydeki ağırlığı %5’i aşmış olduğundan Sermaye Piyasası Kurulunun Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 12.4 üncü maddesi kapsamında 20.07.2020 tarihinde Takasbank nezdinde TRSAEST91911 ISIN kodlu varlık için yan hesap açılmış olup hesap bilgileri* aşağıdaki gibidir:

UNVANI	FON KODU	MENKUL KIYMET	NOMİNAL
KRS FONUNA BAĞLI YAN HESAP (TRSAEST91911)	K1R	TRSAEST91911	500,000
* Takasbank 20.07.2020 tarih ve 2020/BAT/13812 sayılı yazısı ile açılmış olup bilgileri KAP’ta ilan edilmiştir.			

.....