

Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 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			
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	25.437.780	Ahmet Karaahmetoglu Gökşin Elma	
Birim Pay Değeri (TL)	0,052083		
Yatırımcı Sayısı	387		
Tedavül Oranı	%9,77		
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 getiriye 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	%85,86		
Yabancı Hisse	%13,88		
Viop Teminat	%0,26		
Nakit	%0,00		
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 Yaratın İşlem Riski 5. Operasyonel Risk 6. Yağunlaşma Riski 7. Korelasyon Riski 8. Yasal Risk 9. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski			

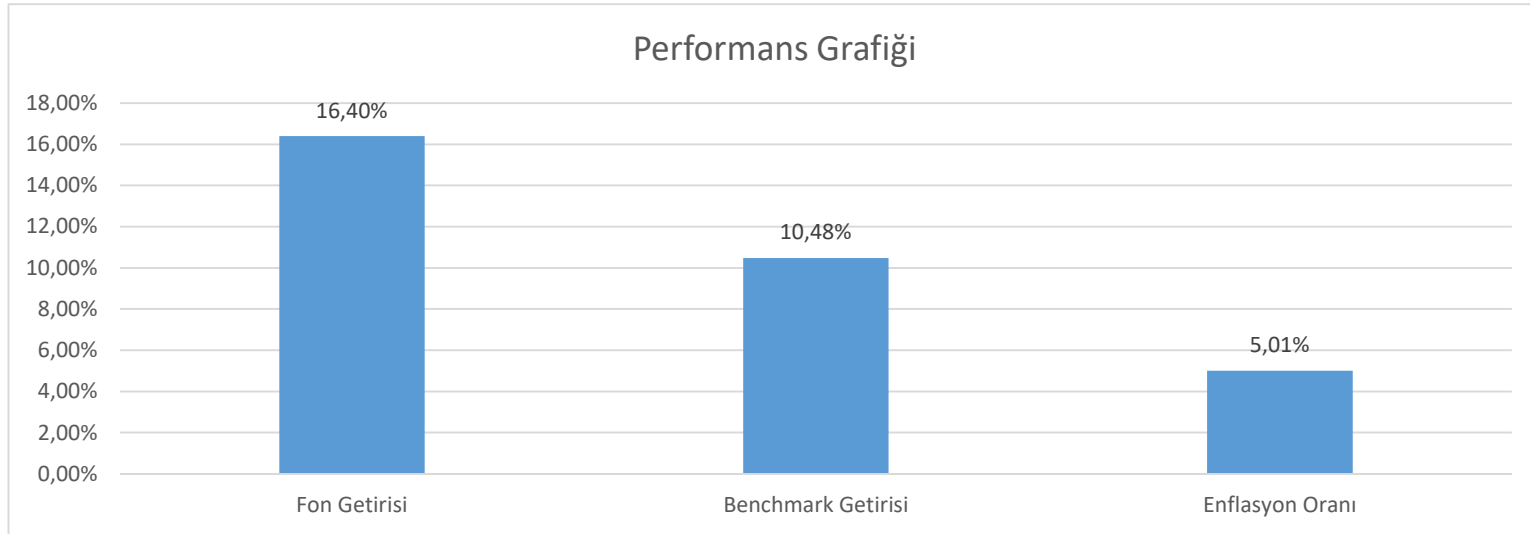
KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 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
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	16,40	10,48	5,01	14,32	14,72	17,11	437.780



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 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. 30 Haziran 2019 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 339.735.106TL 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 Kırış'a aittir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, 16,40% olarak gerçekleşmiştir. Fon'un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise 10,48% olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi 5,92% 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-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi

1 Ocak – 30 Haziran 2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%16,40
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,95
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)	%0,95
Brüt Getiri	%17,35

(*) 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 – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 1 Ocak – 30 Haziran 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	0,00036444
Bağımsız Denetim Ücreti	3.304,25	0,01389100
Saklama Giderleri	31.271,83	0,13146619
Fon Yönetim Ücreti	172.793,38	0,72642013
İhraç İzni Giderleri	2.497,17	0,01049806
Tahvil Bono Komisyonu	12,62	0,00005305
Borsa Para Piyasası Komisyonu	2.663,61	0,01119777
Vergiler ve Diğer Harcamalar	617,90	0,00259764
Türev Araçlar Komisyonu	3.372,38	0,01417742
Diğer	9.327,03	0,03921066
Toplam faaliyet giderleri (TL)	225.946,86	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	23.786.975,83	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		0,95%

- 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 – 30 Haziran 2019 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu %17,11 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.