

Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon

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

KARE PORTFÖY SERBEST (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: 5 Mart 2012			
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (USD)	33.924.465	Ahmet Karaahmetoglu Gökşin Elma	
Birim Pay Değeri (USD)	0,008786		
Yatırımcı Sayısı	35		
Tedavül Oranı %	%77,22		
En az alınabilir pay adedi	1		
Portföy Dağılımı		Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Özel Sektör Tahvili(TL)	%3,82	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 ve aylık likidite sağlanarak dolar bazında azami getiriye elde etmektir.	
Eurobond	%52,74		
Hisse Senedi (TL)	%0,60		
Hisse Sen. ve ETF (Yabancı Para)	%18,84		
Teminatl Kredi Yükümlülükleri	%16,50		
VIOP Teminat	%2,06		
Nakit (Yabancı Para)	%5,50		
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 SERBEST (DÖVİZ) FON

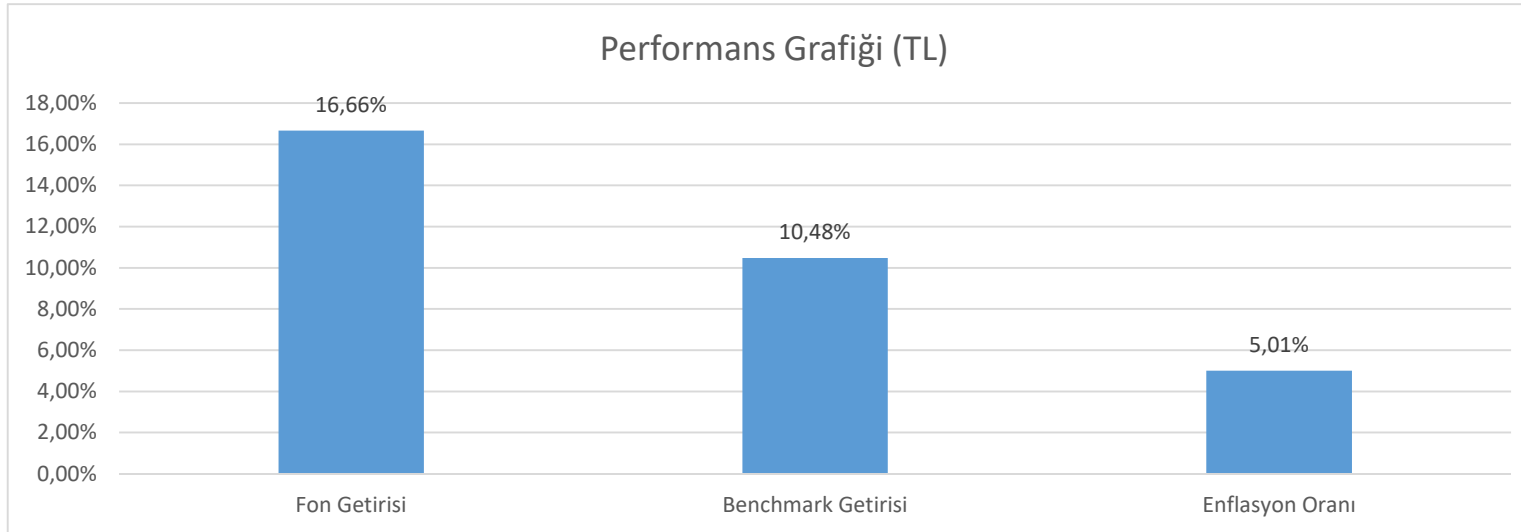
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ (TL)

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)
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	16,66	10,48	5,01	14,16	14,72	19,18	195.238.692



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY SERBEST (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 339.735.106 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 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde TL bazlı net dönemsel getirisi 16,66% 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 6,18% 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:

(KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi) * (USD Dolar Kuru)

1 Ocak – 30 Haziran 2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması (TL)	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%16,66
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,72
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,72
Brüt Getiri	%17,38

(*) 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 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	0,00004578
Bağımsız Denetim Ücreti	4.229,57	0,00223338
İhraç İzni Giderleri	19.226,73	0,01015248
Saklama Giderleri	140.835,41	0,07436669
Fon Yönetim Ücreti	1.030.410,94	0,54409790
Hisse Senedi Komisyonu	0,00	0,00000000
Tahvil Bono Komisyonu	63,20	0,00003337
Borsa Para Piyasası Komisyonu	6.970,57	0,00368074
Vergiler ve Diğer Harcamalar	617,90	0,00032628
Türev Araçlar Komisyonu	22.197,29	0,01172105
Diğer	135.465,64	0,07153124
Toplam faaliyet giderleri (TL)	1.360.103,94	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	189.379.694,53	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		0,72%

- 5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.
- 6) Performans sunuş dönemi içinde yatırım stratejisi ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 31 Aralık 2018 – 28 Haziran 2019 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu %19,18 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. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu olan adı Kare Portföy Serbest Fon olmuştur.
- 4) 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 28/11/2018 tarihinde imzalanmıştır. Bu çerçevede Şirket hesaplarında bulunan ISIN TRSDGOZ71918 kodlu tahvil 8 Aralık 2018 tarihinden itibaren ISIN TRSDGOZ71915 kodu ile işlem görmektedir.
- 5) Tahvil İtfa Planı’na göre 8 Aralık 2018 tarihinde yapılması gereken 40 % anapara ve faiz ödemesi iki aşama olarak tanımlanmıştır. İlk ödeme 08/12/2018 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.
- 6) 30.04.2019 tarihinde ikinci bir protokol imzalanmış ve bu durumda şirket kalan anapa bakiyesinin %19,8085’lik kısmı ile protokolde belirtilen faiz tutarını ödemiştir. Güncel protokolde 08.07.2019 tarihinde anapara bakiyesinin %68,14’lük kısmı ve faiz tutarı ödenecektir.
- 7) Fon portföyünde bulunan AE Arma Elektropanç Elektromekanik San.Müh.Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu TRSAEST91911 ISIN kodlu tahvilin 28.06.2019 tarihinde 9. kupon ödeme tutarının gerçekleştirilmemesi neticesinde TSPB’nin “Genelge 41-Yatırım Fonlarının Ayırcakları Karşılıklara İlişkin Yönerge”sinin 4. maddesi kapsamında %100 karşılık ayrılmıştır.