

## **Kare Portföy Birinci Değişken Fon**

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

# KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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: 19 Şubat 2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |            | Portföy Yöneticileri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
| Fon Toplam Değeri (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 37.381.517 | Ahmet Karaahmetoglu<br>Gökşin Elma                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
| Birim Pay Değeri (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,242659   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| Yatırımcı Sayısı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| Tedavül Oranı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | %12,03     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| En az alınabilir pay adedi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1          | Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
| Portföy Dağılımı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            | Fon'un yatırım stratejisi, yurtiçi ve yurt dışı piyasalarında işlem gören sermaye piyasası araçları ile bunlara dayalı türev ürünler kullanılarak Türk Lirası bazında azami getiriye elde etmektir.<br>Fon portföyüne kamu ve özel sektör tahvilleri, ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal göstergelere dayalı yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar dahil edilebilir.<br>Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.<br>Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.<br>Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. |  |
| Özel Sektör Tahvil ve Bono                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | %44,87     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| Eurobond                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | %44,94     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| VİOP Teminat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | %11,72     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| Takasbank Para Piyasası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | %0,25      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| Nakit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | %-1,53     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| 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 düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.<br>Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:<br><br>1. Piyasa Riski<br>2. Karşı Taraf Riski<br>3. Likidite Riski<br>4. Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski<br>5. Operasyonel Risk<br>6. Yağunlaşma Riski<br>7. Korelasyon Riski<br>8. Yasal Risk<br>9. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |

## KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

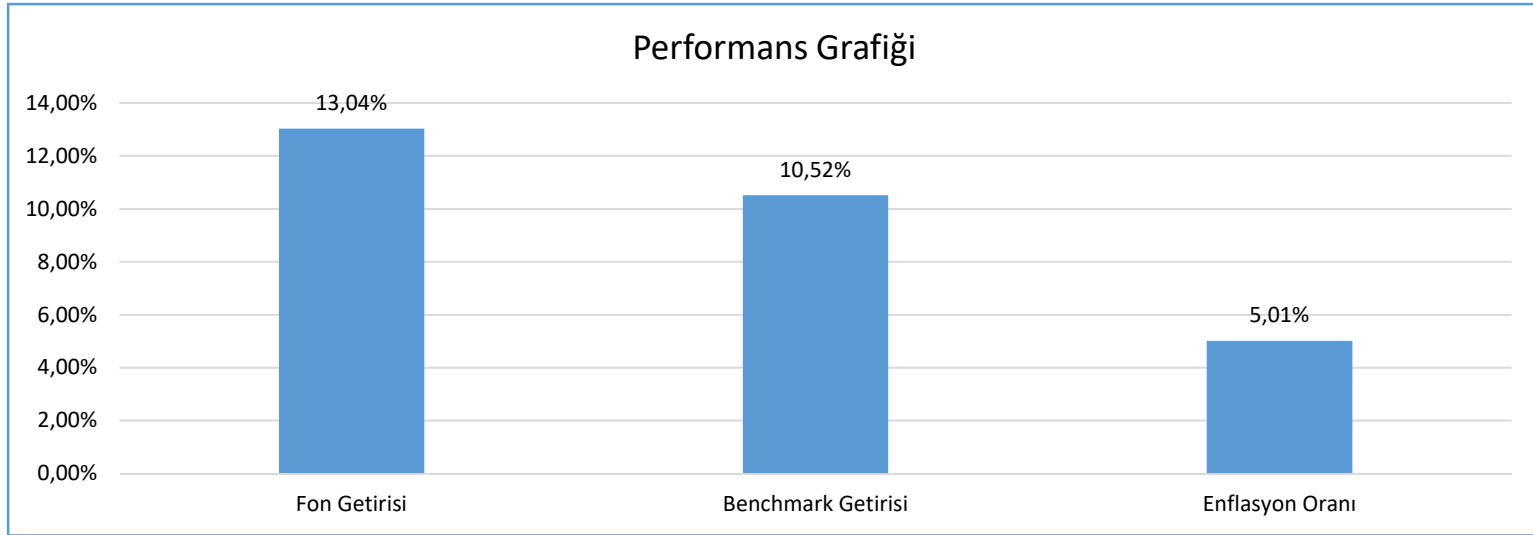
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE

### 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 |
|--------|-------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2018   | 9,87              | 15,02                                | 20,30               | 10,98                                                         | 0,72                                         | -2,73             | 28.598.997                                                              |
| 2019   | 13,04             | 10,52                                | 5,01                | 6,06                                                          | 0,77                                         | 5,01              | 37.381.517                                                              |



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 net dönemsel getirisi, 13,04% olarak gerçekleştirilmiştir. Fon'un eşik değerinin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise 10,52% olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi 2,52% 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, BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksidir.

| 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)                                       | %13,04 |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)                                                                                         | %0,90  |
| 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) | %0,90  |
| Brüt Getiri                                                                                                                        | %13,94 |

(\*) 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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         | 0,00024986                              |
| Bağımsız Denetim Ücreti                                     | 3.290,39      | 0,00948381                              |
| Saklama Giderleri                                           | 21.819,04     | 0,06288850                              |
| Fon Yönetim Ücreti                                          | 251.879,59    | 0,72598658                              |
| Tahvil Bono Komisyonu                                       | 58,16         | 0,00016763                              |
| İhraç İzni Giderleri                                        | 3.621,62      | 0,01043851                              |
| Hisse Senedi Komisyonu                                      | 992,43        | 0,00286046                              |
| Borsa Para Piyasası Komisyonu                               | 6.097,83      | 0,01757563                              |
| Vergiler ve Diğer Harcamalar                                | 617,90        | 0,00178096                              |
| Türev Araçlar Komisyonu                                     | 18.807,52     | 0,05420847                              |
| Diğer                                                       | 5.163,16      | 0,01488165                              |
| Toplam faaliyet giderleri (TL)                              | 312.434,33    |                                         |
| Ortalama fon portföy değeri (TL)                            | 34.694.799,59 |                                         |
| Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%) |               | 0,90%                                   |

- 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 5,01% 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) 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.