

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon

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

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası “TL” olarak gösterilmiştir.)

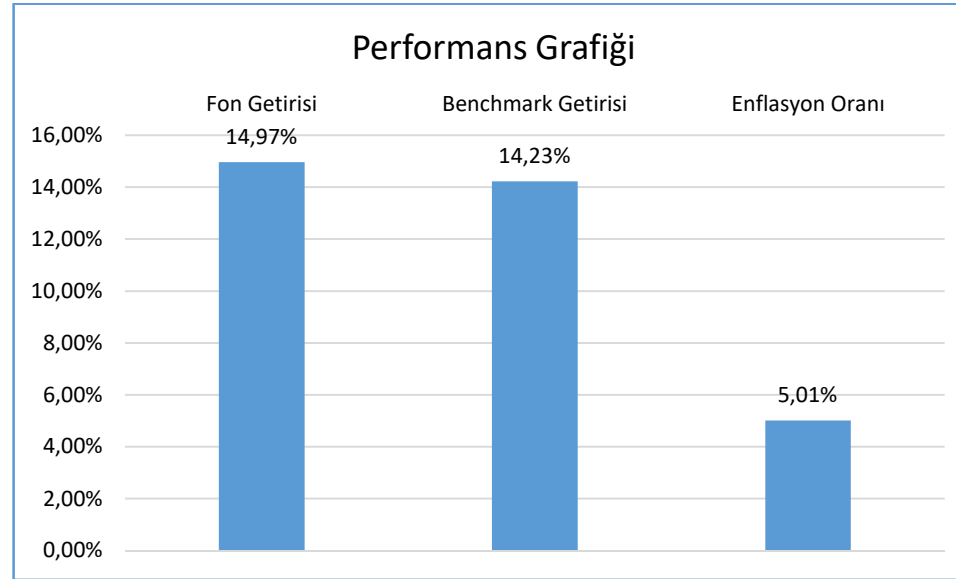
A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN
Halka arz tarihi: 14 Kasım 2018		BİLGİLER
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (USD)	8.224.669	Ahmet Karaahmetoglu Göksin Elma
Birim Pay Değeri (USD)	1,071340	
Yatırımcı Sayısı	26	
Tedavül Oranı %	%7,68	
En az alınabilir pay adedi	1	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Portföy Dağılımı		Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Ancak özel sektör ihraççılarının her biri için ayrı ayrı hesaplanmak üzere ihraççı bazında döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
Eurobond	%98,01	
Nakit (Yabancı Para)	%1,99	
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 TÜRKİYE ODAKLI 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)
2018	-1,83	-1,25	-1,84	12,86	11,73	(7,93)	32.106.545
2019	14,97	14,23	5,01	14,40	13,53	2,43	47.333.794



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI 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 14,97% olarak gerçekleşmiştir. Fon’un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise 14,23% olarak gerçekleşmiş ve Fon’un nispi getirisi 0,74% 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:

%40 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi

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)	%14,97
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,63
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)	%0,63
Brüt Getiri	%15,60

(*) 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 TÜRKİYE ODAKLI 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	163,72	0,00039120
Bağımsız Denetim Ücreti	3.237,92	0,00773677
İhraç İzni Giderleri	4.490,34	0,01072934
Saklama Giderleri	25.018,58	0,05978008
Fon Yönetim Ücreti	227.929,81	0,54462169
Hisse Senedi Komisyonu	0,00	0,00000000
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	0,00000000
Borsa Para Piyasası Komisyonu	510,48	0,00121975
Vergiler ve Diğer Harcamalar	617,90	0,00147643
Türev Araçlar Komisyonu	600,28	0,00143433
Diğer	3.150,37	0,00752758
Toplam faaliyet giderleri (TL)	265.719,40	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	41.851.034,49	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		0,63%

- 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 TÜRKİYE ODAKLI 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) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 2,43% 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) Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13.11.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Müdürlüğü’ne 968067 sicil numarası altında kaydedilerek 19.11.2015 tarih ve 8950 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilen Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon’nun katılma paylarının ihracına ilişkin fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 /10 / 2018 tarihinde onaylanmıştır.