

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST (DÖVİZ) FON İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest (Döviz) Fon izahnamesinin 2.3, 2.10., 2.11. ve 2.12 inci maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27.01/2020 tarih ve 12233903-305.04-E.1120 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

2.3. 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.

Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Ancak, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.

Fon, uzun vadede yatırımcılara her türlü piyasa koşullarında minimum kayıplara karşılık maksimum kar hedefi ile pozitif getiri sağlamayı hedeflemekle birlikte bunun garantisini veremez. Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar nedeniyle Fon katılma paylarının değeri düşebilir, Fon portföyündeki varlıkların değeri olumlu veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.

Fon yönetiminde aşağıda açıklanan yönetim stratejileri uygulanacaktır;

Fon, genel olarak menkul kıymetler ve türev ürünlere yatırım yapacaktır.

Borsada işlem görmeyen ortaklık paylarına ve çıkış süresi üç aydan uzun yatırım fonlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı altında ihraç edilen her türlü sermaye piyasası aracına, OECD'ye üye olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payları ve türev ürünlere, OECD'ye üye olan ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin, uluslararası piyasalarda işlem gören, devlet ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.

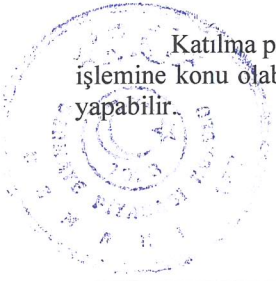
Fonun yatırım yapabileceği varlıklara her türlü yurt içi ve yurt dışı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, kira sertifikaları, yatırım fonları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları ile yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları dahildir.

Fon, tezgahüstü piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmeleri ve forward kontratları ile yapılandırılmış yatırım araçlarına da yatırım yapılabilir. Bu işlemlerde karşı taraf seçimi, Türkiye'de faaliyet gösteren banka veya aracı kurumlar ile OECD ülkelerinde faaliyet gösteren ve ilgili ülkenin yetkili makamlarınca denetlenen ve düzenlenen finansal kuruluşlar ile sınırlı olacaktır.

Türev ürünler ve yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyünün hem riskten korunması amacıyla hem de yatırım amacıyla kullanılabilir.

Yatırım stratejisi içinde kaldıraç yaratan işlemler kullanılabilir.

Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin % 100'üne kadar, borsada repo ve ters repo işlemleri yapılabilir.



KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınizade Mah. Kışık Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
15. Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:05240624843000019
www.kareportfoy.com.tr

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara ilişkin esaslara uyacaktır.

YENİ ŞEKİL

2.3. 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 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.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Ancak, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır.

Fon, uzun vadede yatırımcılara her türlü piyasa koşullarında minimum kayıplara karşılık maksimum kar hedefi ile pozitif getiri sağlamayı hedeflemekle birlikte bunun garantisini veremez. Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar nedeniyle Fon katılma paylarının değeri düşebilir, Fon portföyündeki varlıkların değeri olumlu veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.

Fon yönetiminde aşağıda açıklanan yönetim stratejileri uygulanacaktır;

Fon, genel olarak menkul kıymetler ve türev ürünlere yatırım yapacaktır.

Borsada işlem görmeyen ortaklık paylarına ve çıkış süresi üç aydan uzun yatırım fonlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı altında ihraç edilen her türlü sermaye piyasası aracına; OECD'ye ya da G20'ye üye olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payları ve türev ürünlere; OECD'ye ya da G20'ye üye olan, ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin uluslararası piyasalarda işlem gören kamu borçlanma araçları ile sözkonusu ülkelerde kurulu şirketlerin özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.

Fonun yatırım yapabileceği varlıklara her türlü yurt içi ve yurt dışı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, kira sertifikaları, yatırım fonları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları ile yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları dahildir.

Fon, tezgahüstü piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmeleri ve forward kontratları ile yapılandırılmış yatırım araçlarına da yatırım yapılabilir. Bu işlemlerde karşı taraf seçimi, Türkiye'de faaliyet gösteren banka veya aracı kurumlar ile OECD ülkelerinde faaliyet gösteren ve ilgili ülkenin yetkili makamlarınca denetlenen ve düzenlenen finansal kuruluşlar ile sınırlı olacaktır.

Türev ürünler ve yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyünün hem riskten korunması amacıyla hem de yatırım amacıyla kullanılabilir.

Yatırım stratejisi içinde kaldıraç yaratan işlemler kullanılabilir.

Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin % 100'üne kadar, borsada repo ve ters repo işlemleri yapılabilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara ilişkin esaslara uyacaktır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:963067-0
Mersis No:0524062484301019
www.kareportfoy.com.tr

ESKİ ŞEKİL

2.10. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon'a yalnızca OECD'ye üye veya OECD'ye üye olan ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin, uluslararası piyasalarda işlem gören, devlet ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir.

Bu varlıkların tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması gerekmektedir.

Fon portföyüne, borsada işlem görme şartı ile ikraz iştirak senetleri yatırımı yapılabilir. Bu durumda Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.6'ncı ve 4.1.2.2'nci maddelerinde yer alan esaslara uyulur. İkraz iştirak senetlerinin; fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir likidasyona sahip olması zorunludur.

YENİ ŞEKİL

2.10. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon'a yalnızca OECD'ye üye veya G20'ye üye olan ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerin, uluslararası piyasalarda işlem gören, devlet ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir.

Bu varlıkların tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması gerekmektedir.

Fon portföyüne, borsada işlem görme şartı ile ikraz iştirak senetleri yatırımı yapılabilir. Bu durumda Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.6'ncı ve 4.1.2.2'nci maddelerinde yer alan esaslara uyulur. İkraz iştirak senetlerinin; fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir likidasyona sahip olması zorunludur.

ESKİ ŞEKİL

2.11. Portföye yalnızca OECD'ye üye veya Standard & Poors (S&P) veya Moody's ve Fitch gibi kredi risk derecelendirme kuruluşlarından en az birinden "B" ve dengi not almış olan ülkelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

YENİ ŞEKİL

2.11. Portföye yalnızca Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonlarının yanı sıra, OECD'ye ya da G20'ye üye olan, ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody's ve Fitch'in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

ESKİ ŞEKİL

2.12. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısık Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:963067-0
MKEB No:0524062484300019
www.kareportfoy.com

Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarında ise borsada işlem görme koşulu haricinde ayrıca ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon’un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları özel ve/veya kamu sektörü borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilir.

Diğer taraftan, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması nedeniyle, Kurul’un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibariyle borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarını getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının risk ve getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski ve getirisi doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

YENİ ŞEKİL

2.12. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon’un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının; OECD’ye ya da G20’ye üye olan, ya da derecelendirme kuruluşları S&P, Moody’s ve Fitch’in en az birinden en az B seviyesinde kredi derecelendirme notu almış ülkelerde kurulu olması / ihraç edilmiş olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarında ise borsada işlem görme koşulu haricinde ayrıca ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon’un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları özel ve/veya kamu sektörü borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilir.

Diğer taraftan, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması nedeniyle, Kurul’un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibariyle borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarını getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının risk ve getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski ve getirisi doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

===== 0 =====



KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5740624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484700019
www.kareportfoy.com.tr