

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Mart 2022

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 159.442.153 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 10.112.169 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 15 Kasım 2018 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 15,767354 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 8,608323 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %83,16'dür.

D. YILBAŞINA GÖRE KATILMA PAYI FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %83,16'dür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	33,24
Özel Sektör Tahvili	66,62
Teminat	0,14

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %10,11’dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,00’dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 937'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 137.523.621 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 42.226.237 TL'dir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
Borçlanma Senetleri															
Eurobond Türk															
	FIBABANKA	1/25/2023	XS1711581337	4,33	-	1.000.000,00	100,674	7/16/2021	-	-	-	102,687	13.687.110,06	9,40	8,58
	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	1/26/2023	XS1747548532	4,38	-	500.000,00	103,111	10/27/2021	-	-	-	102,948	6.860.979,50	4,71	4,30
	HAZİNE	3/23/2023	US900123CA66	4,78	-	300.000,00	98,856	12/14/2021	-	-	-	98,280	3.929.902,64	2,70	2,46
	TURKIYE IHRACAT KREDIT BANKASI AS	10/24/2023	XS1496463297	4,69	-	300.000,00	101,660	4/28/2021	-	-	-	98,049	3.920.700,15	2,69	2,46
	T.IŞ BANKASI A.S.	12/11/2023	XS1003016018	5,34	-	400.000,00	108,992	12/1/2021	-	-	-	101,401	5.406.276,73	3,71	3,39
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	1/15/2024	XS1867595750	8,13	-	200.000,00	115,186	1/21/2021	-	-	-	114,736	3.058.640,69	2,10	1,92
	TURKIYE IHRACAT KREDIT BANKASI AŞ	1/24/2024	XS1917720911	4,61	-	200.000,00	110,644	3/3/2021	-	-	-	105,169	2.803.606,89	1,93	1,76
	T.IŞ BANKASI A.S.	4/25/2024	XS1578203462	4,63	-	200.000,00	106,152	3/17/2021	-	-	-	98,495	2.625.688,11	1,80	1,65
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/15/2024	XS1958649854	4,43	-	770.000,00	112,828	9/3/2021	-	-	-	103,637	10.636.649,49	7,30	6,67
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	10/18/2024	XS1686704948	4,51	-	400.000,00	101,048	10/20/2021	-	-	-	97,962	5.222.959,52	3,59	3,28
	HAZİNE	11/14/2024	US900123CW86	6,59	-	3.000.000,00	101,965	12/8/2021	-	-	-	97,379	38.938.979,07	26,73	24,42
	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	3/29/2027	XS1584113184	7,82	-	500.000,00	102,627	12/9/2021	-	-	-	101,301	6.751.192,36	4,64	4,23
	GARANTI BANKASI	5/24/2027	XS1617531063	6,34	-	1.900.000,00	102,478	12/6/2021	-	-	-	99,145	25.108.542,64	17,24	15,75
Ara Grup Toplam						9.670.000,00							128.951.227,85	88,54	80,87
Eurobond Yabancı															
	DNO ASA	5/29/2024	NO0010852643	6,47	-	400.000,00	105,103	10/22/2021	-	-	-	104,577	5.575.640,48	3,83	3,50
	GENEL ENERGY FIN IV	10/14/2025	NO0010894330	7,94	-	600.000,00	105,901	10/22/2021	-	-	-	105,739	8.456.347,78	5,81	5,30
	CREDIT EUROPE BANK	11/9/2027	XS1706923148	7,06	-	200.000,00	103,608	9/17/2021	-	-	-	99,491	2.652.227,79	1,82	1,66
Ara Grup Toplam						1.200.000,00							16.684.216,05	11,46	10,46
Grup Toplam						10.870.000,00							145.635.443,90	100,00	91,33

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İskont Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
VIOP Nakit Teminatı															
		-	-	-	-	208.795,09	-	-	-	-	-	-	208.795,09	100,00	0,14
Grup Toplam						208.795,09							208.795,09	100,00	0,14
Döviz															
	FED		USD	-	-	1.032.849,27	13,750	12/31/2021	-	-	-	13,329	13.766.847,92	0,000	8,63
Grup Toplam						1.032.849,27							13.766.847,92	0,000	8,63

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2021		Toplam
	Tutar	Grup	
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	145.844.239		91,47
Hazır değerler	13.768.183		8,64
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.335	0,01	-
Diğer hazır değerler	13.766.848	99,99	8,63
Alacaklar	-		-
Takastan alacaklar	-	-	-
Takastan Alacaklar T2	-	-	-
Temettü Alacakları	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-		-
Borçlar	(170.269)		(0,11)
Takasa borçlar	(170.269)	-	(0,11)
Takasa Borçlar T2	-	-	-
İhbarli FonPay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	(146.621)	86,11	(0,09)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
SPK Kayda Alma Ücreti	-	-	-
Kayda Alma Ücreti	(7.972)	4,68	(0,01)
Diğer borçlar	(15.676)	13,89	(0,01)

Toplam değer/net varlık değeri	159.442.153
---------------------------------------	--------------------

Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000
--------------------------------	-------------

Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	16
---	----

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Noter Ücretleri	121
Bağımsız Denetim Ücreti	13.948
Saklama ücreti	135.652
Fon Yönetim Ücreti	575.202
Borsa Para Piyasası Komisyonu	539
Vergiler ve diğer harcamalar	5.089
Diğer Giderler	24.554
Toplam	755.105

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii)

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)’nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1)

Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8)

(1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c)

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise

(b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

2)

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....