

 KARE PORTFÖY

# Haftalık Bülten

26.07.2024 - 02.08.2024



## KARE PORTFÖY HAKKINDA

Yönetilen Fon  
Büyükülüğü

5.6 Milyar TL

Yatırımcı  
Adedi

22,815

Yönetilen Fon  
Adedi

9

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye fon ve portföy yönetimi piyasalarının en yenilikçi ve en güvenilir kurumu olmayı ve dünya standartlarında rekabet etmeyi hedefleyen bir finansal kurumdur. En modern portföy yönetimi tekniklerini kullanarak müşterilerine uzun vadede kaliteli ve istikrarlı yüksek getiri sunmayı amaçlamaktadır. Türkiye ve dünyadaki sermaye piyasası araçlarının tümünü kapsayan geniş bir ürün ve hizmet yelpazesini müşterilerine sunmaktadır.

Kare Portföy halen kurucusu ve yöneticisi olduğu 8 adet menkul kıymet yatırım fonu ile yöneticisi olduğu 1 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Aynı zamanda büyük ölçekli müşterilere bireysel ve kurumsal portföy yönetimi çözümleri sunmaktadır. 2015 yılında İstanbul'da kurulan Kare Portföy, aynı ekiple 2008-2015 yılları arasında Türk finansal piyasalarına hizmet veren Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin fon ve portföy yönetimi operasyonlarını devralmıştır.

Ortaklarımız dünya finans piyasalarında önde gelen finansal kurumlarında üst düzey görevlerde bulunmuşur:

**Ümit Taftalı, Yönetim Kurulu Başkanı**

-ABD, İngiltere ve Türkiye'de 35 yılı aşkın yatırım bankacılığı ve fon yönetimi tecrübesi: Merrill Lynch, Bankers Trust, Goldman Sachs, Suna Kıraç-Koç Aile Ofisi

**Deniz Akkuş, Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

-ABD ve Türkiye'de sermaye piyasaları ve fon yönetimi konusunda 30 yılı aşkın tecrübe: Prudential Securities, Tiger Funds, Suna Kıraç-Koç Aile Ofisi

**Ümit Kumcuoğlu, CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi**

-ABD, İngiltere ve Türkiye'de yatırım bankacılığı, sermaye piyasaları ve fon yönetimi konusunda 30 yıl tecrübe: Goldman Sachs, JP Morgan, Suna Kıraç-Koç Aile Ofisi

## PIYASA GELİŞMELERİ VE BEKLENTİLER

29 Temmuz-2 Ağustos haftasında yurt dışı ve yurt içi piyasalarda olumsuz bir hava bir hava hakimdi.

Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken Türkiye'nin gri listeden çıkması ve Moody's kredi notu artışının ardından piyasalarda momentum azaldı. Son zamanlarda dikkatle takip ettiğimiz Merkez Bankası rezervlerinde ise 26 Temmuz itibarıyla brüt rezervler Suudi Arabistan'la olan depo işleminin sonlandırılmasının ardından 148 milyar dolara gerilerken swap hâriç net yabancı para pozisyonu artı 24,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bu hafta döviz piyasasında USDTRY haftayı psikolojik 33,00 seviyesinin üzerinde 33,22 seviyesinde tamamladı. USDTRY kurunda yükselişin yaz aylarında yavaş bir şekilde olsa da devam edeceğini düşünüyoruz. Türkiye'nin yurt dışındaki risk algısını gösteren 5 yıl vadeli CDS risk primi jeopolitik risklerin artmasıyla 290'lı seviyelere yükseldi. BİST-100 endeksi ise küresel satış dalgasından olumsuz etkilenecek %3,84 geriledi ve haftayı 10.473 seviyesinde tamamladı.

Yurt dışı piyasalarda ana gündem ABD Başkanlık seçimi ve açıklanan bilançolar olmaya devam ediyor. Veri tarafında ise Fed'in faiz kararı ve tarım dışı istihdam verisi takip edildi. Fed beklentiler dahilinde politika faizini %5,25-5,50 bandında sabit bırakırken enflasyon ile birlikte işsizliğe yönelik artan risklere vurgu yaptı. Diğer taraftan ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz'da 114 bin kişi artarak beklentilerin altında gerçekleşirken, işsizlik oranı yüzde 4,1'den yüzde 4,3'e yükseldi. Veri sonrası Fed'in faiz indirimi konusunda geç kaldığına yönelik endişeler artarken, yatırım bankaları Fed'den daha agresif bir faiz indirimi beklemeye başladı. Siyasi tarafta piyasalar Trump-Harris dengesini fiyatlayacak. Özellikle seçime kadar dönemde adayların performansını ve anket sonuçlarını yakından takip ederken artan belirsizlik ortamında yatırımcıların dikkatli olması gerektiğini düşünüyoruz. Öte yandan beklentiye karşılayamayan Google ve Tesla bilançoları ardından Intel ve Apple bilançoları da hayal kırıklığı yaratırken mega teknoloji hisselerinde sert satışlar görüldü. ABD'de küçük ölçekli hisselerin yer aldığı Russell 2000 endeksine yönelik rotasyon ise durdu. S&P500 haftayı %2,06 düşüşle 5.356, Nasdaq 100 endeksi ise %3,06 gerileyerek 18.441 seviyesinde tamamladı. Russell 2000 endeksi ise %6,67 geriledi.

Avrupa'da İngiltere merkez bankası BOE faiz indirim kararı aldı. 9 üyeli komitede 5 üyenin oyu ile 25 baz puanlık indirim geldi.

Asya tarafında Çin imalat PMI verisi eşik seviye olan 50'nin altına indi. Japon merkez bankası (BOJ), kısa vadeli faiz oranını %0-%0,1 aralığından %0,25 seviyesine yükseltti ve gerektiği takdirde faiz artırmaya devam edeceğini belirtti. Yen, merkez bankasının şahin duruşu ve kapatılan carry trade pozisyonları ile değer kazanıyor.

G7 döviz piyasalarında ABD doları diğer para birimlerine karşı değer kaybetti. Güçlü Yen ve güvenli liman talebiyle yükselen İsviçre Frangı dolar endeksini baskılıyor. Hamas Siyasi Büro Başkanı İsmail Haniye'nin öldürülmesi küresel risk algısını bozarken İran'dan misilleme tehdidi gelmesi sonrası altının ons fiyatı haftayı %3,39 gerileyerek 2.486 dolar seviyesinde bitirdi. Trump'ın açıklamaları ile 70.000 dolar seviyesini gören Bitcoin risk iştahındaki azalışla birlikte %9,57 gerileyerek haftayı 61.000 doların üstünde bitirdi. Jeopolitik risklerin izlendiği petrol piyasasında Brent petrol varil fiyatı haftayı küresel talepte düşüşle 77,57 dolar seviyesinde tamamladı.

5-9 Ağustos haftasında yurt içinde enflasyon takip edilecek. Yurt dışında ise ABD Fed dış ticaret dengesi ve Avro bölgesi perakende satışlar verisi izlenecek.

## KISACA FONLARIMIZ

|               |     | KARE PORTFÖY FONLARI                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |     | <u>Sabit Getirili</u>                                                                                                                                                                                      | <u>Hisse Senedi</u>                                                                                                                                                                                         | <u>Dengeli</u>                                                                                                                                                                                                                 |
| GETİRİ HEDEFİ | USD | <b>KRT</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış USD Cinsinden</li><li>Türk Eurobondları Ağırlıklı Portföy</li><li>Girişler (T+1), Çıkışlar (T+3)</li><li>USD Getiriden %10 Stopaj</li></ul> | <b>KRS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış USD Cinsinden</li><li>Dünya Hisse Senetleri Odaklı Portföy</li><li>Girişler (T+1), Çıkışlar (T+3)</li><li>USD Getiriden %10 Stopaj</li></ul> | <b>KUB</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış TL Cinsinden, Yatırımlar USD Cinsinden</li><li>Dünya Piyasaları Odaklı Portföy</li><li>Girişler (T+1), Çıkışlar (T+3)</li><li>TL Getiriden %10 Stopaj</li></ul> |
|               |     | <b>KRC</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış TL Cinsinden</li><li>Türk Tahvil/Bono Ağırlıklı Portföy</li><li>Girişler / Çıkışlar (T+1)</li><li>7,50% Stopaj</li></ul>                    | <b>KYA</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış TL Cinsinden</li><li>Türk Hisse Senetleri Portföy</li><li>Girişler (T+1), Çıkışlar (T+2)</li></ul>                                           | <b>KRF</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış TL Cinsinden</li><li>Türk Piyasaları Odaklı Portföy</li><li>Girişler (T+1), Çıkışlar (T+2)</li><li>TL Getiriden %10 Stopaj</li></ul>                            |
|               | TL  | <b>KPP</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Giriş / Çıkış TL Cinsinden</li><li>Kısa Vadeli Para Piyasası Portföy</li><li>Girişler / Çıkışlar (T+0)</li><li>7,50% Stopaj</li></ul>                     | <ul style="list-style-type: none"><li>0% Stopaj</li></ul>                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                |
|               |     |                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                |

Haftalık  
Getiri

%0.9

Aylık  
Getiri

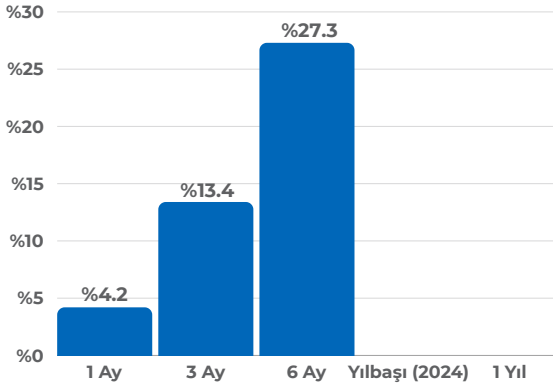
%4.2

6 Aylık  
Getiri

%27.3

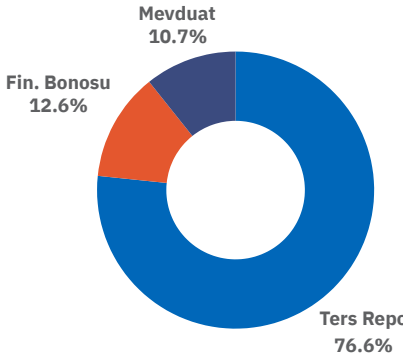
## Performans

Dönemsel (TL)



## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



## Neden KPP?

KPP kısa vadede mevduatın üzerinde getiri elde etmeyi hedefleyen ve risk iştahı düşük olan yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Yüksek likidite
- Mevduat faizlerindeki değişime hızlı uyum
- Mevduat faizlerinin üzerinde getiri
- Fon alışta valör: T+0 / Fon satışta valör: T+0

## Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KPP   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %4.2  | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %27.3 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %*.*  | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %*.*  | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Ters Repo                           | %79.9 |
| Mevduat                             | %11.8 |
| TRFDGTR92420 - Doğan Trend Otomotiv | %2.3  |
| TRFISFAE2412 - İş Faktoring         | %2.2  |
| TRFTERA92421 - Tera Menkul Değerler | %2.0  |

## Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.

## Fon Toplam Değer

409.8 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

1,328

## Pazar Payı

%0.06

## Yönetim Ücreti

Yıllık %1.09

## Alım ve Satım Valör

Alım T+0 / Satım T+0

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %7.5 (30.04.24 öncesi alınan paylar için %0)  
Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%80 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi  
%20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu  
Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Çok Düşük (1/7)

Haftalık  
Getiri

%0.9

Aylık  
Getiri

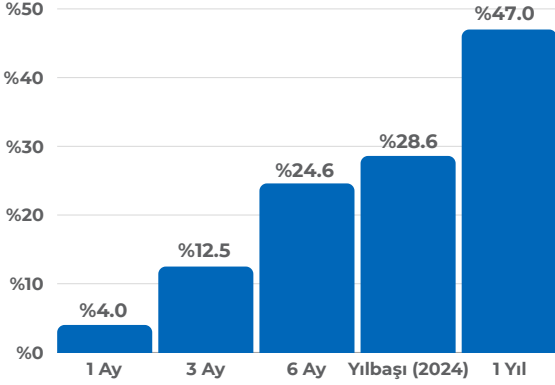
%4.0

Yıllık  
Getiri

%47.0

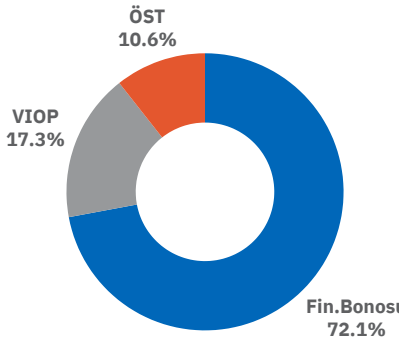
## Performans

Dönemsel (TL)



## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



## Neden KRC?

KRC orta ve uzun vadede istikrarlı bir şekilde mevduatın üzerinde getiri hedefleyen, risk iştahı düşük yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Orta ve uzun vadede TL cinsinden istikrarlı yüksek getiri
- Düşük volatilité
- Yüksek kredi kalitesi

## Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KRC   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %4.0  | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %24.6 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %28.6 | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %47.0 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAŞ - 02.08.2024

## Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| VIOP Nakit Teminat                        | %20.0 |
| TRFBLKM92416 - Bilkom Bilişim Sistemleri  | %4.6  |
| TRFAKYM92411 - Ak Yatırım Menkul Değerler | %4.2  |
| TRFDNFKE2410 - Deniz Faktoring            | %4.1  |
| TRFFNBK82417 - Finansbank A.Ş.            | %3.8  |
| TRFISFAE2412 - İş Faktoring               | %3.5  |

## Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile portföyün ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılması seçilmiştir.

## Fon Toplam Değer

23.7 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

183

## Pazar Payı

%0.03

## Yönetim Ücreti

Yıllık %1.46

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+1

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %7.5 (30.04.24 öncesi alınan paylar için %0)  
Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%40 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi  
%40 BIST-KYD ÖSBA Endeksi (Değişken)  
% 20 BIST-KYD O/N Brüt Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu  
Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

Haftalık  
Getiri

-%1.9

Aylık  
Getiri

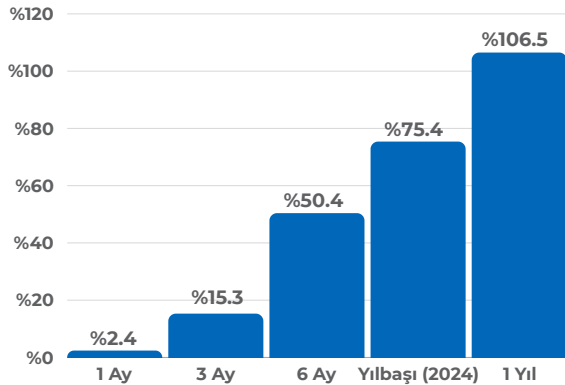
%2.4

Yıllık  
Getiri

%106.5

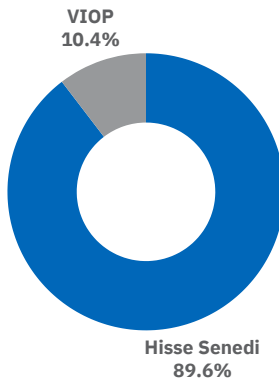
## Performans

Dönemsel (TL)



## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



## Neden KYA?

KYA orta ve uzun vadede BIST 30 endeksi üzerinde getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- İstikrarlı bir biçimde BIST30 endeksi üzerinde getiri
- Kaliteli ve güçlü Türk şirketlerine yatırım
- Hisse seçimleri ile katma değer ve alfa yaratmak

## Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KYA    | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|--------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %2.4   | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %50.4  | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %75.4  | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %106.5 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                    |      |
|--------------------|------|
| KCHOL Hisse Senedi | %6.5 |
| TCELL Hisse Senedi | %6.5 |
| SAHOL Hisse Senedi | %5.8 |
| EREGL Hisse Senedi | %5.7 |
| MGROS Hisse Senedi | %5.5 |
| BIOEN Hisse Senedi | %4.8 |

## Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım amacı Türkiye sermaye piyasalarında işlem gören ortaklık payları ile ortaklık paylarına dayalı türev ürünler kullanarak BIST-30 endeksine denk bir riskle, BIST-30 endeksinden daha yüksek bir getiri elde etmektir.

## Fon Toplam Değer

407.1 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

8,521

## Pazar Payı

%0.21

## Yönetim Ücreti

Yıllık %2.92

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST30 Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık  
Getiri

%0.3

Aylık  
Getiri

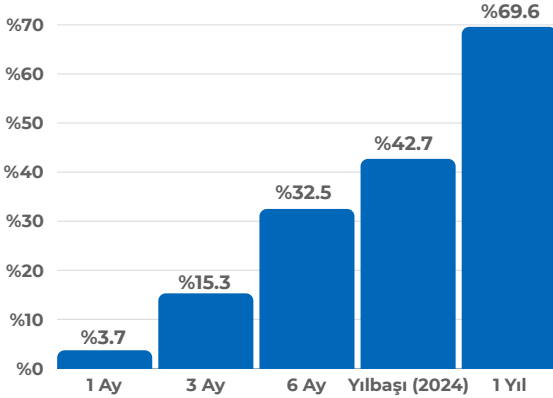
%3.7

Yıllık  
Getiri

%69.6

## Performans

Dönemsel (TL)



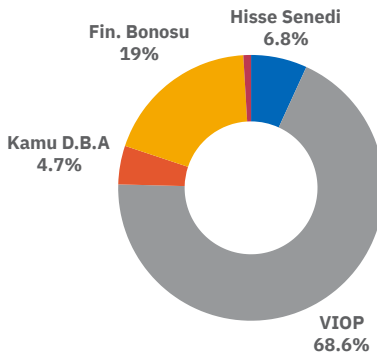
Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KRF   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %3.7  | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %32.5 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %42.7 | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %69.6 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| VIOP Nakit Teminat                                | %44.9 |
| Ters Repo                                         | %17.8 |
| US900123CV04 - TC Hazine Eurobond (2024)          | %5.0  |
| MGROS Hisse Senedi                                | %3.9  |
| TRFIAZY72419 - InvestAZ Menkul Değerler           | %3.0  |
| TRFYKYM82438 - Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler | %2.8  |

## Neden KRF?

KRF orta ve uzun vadede stratejik varlık dağılımı ile TL bazında yüksek getiri hedefleyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Dinamik ve esnek yönetim tarzı ile piyasa koşullarına hızlı uyum
- Fon portföyündeki TL sabit getirili kıymetler, TL hisse senetleri ve USD varlıkların stratejik dağılımı ile yüksek getiri

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, yurt içi ve yurt dışı piyasalarında işlem gören sermaye piyasası araçları ile bunlara dayalı türev ürünler kullanılarak Türk Lirası bazında azami getiriyi elde etmektir.

## Fon Toplam Değer

713 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

986

## Pazar Payı

%1.16

## Yönetim Ücreti

Yıllık %1.46

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %10

Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Yüksek (5/7)



Haftalık  
Getiri (USD)

%0.3

Aylık  
Getiri (USD)

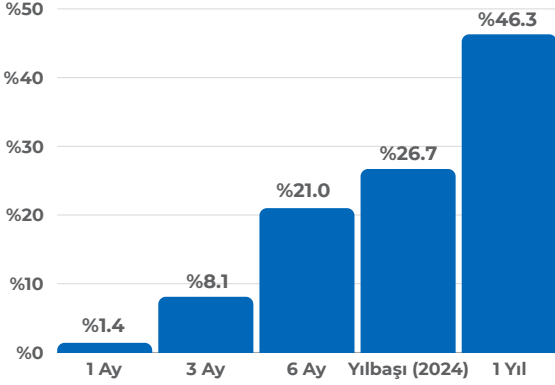
%0.0

Yıllık  
Getiri (USD)

%19.1

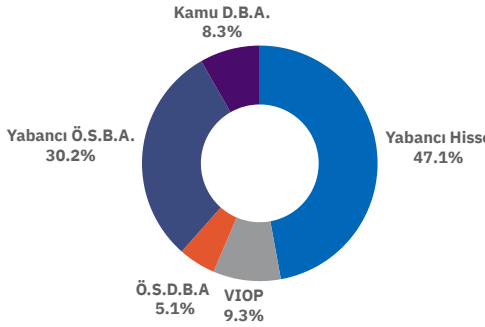
## Performans

Dönemsel (TL)



## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



## Neden KUB?

KUB dengeli bir küresel menkul kıymetler portföyüne yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun Özellikleri:

- Hisse senedi, tahvil, bono ve kredi ürünlerini kapsayan geniş bir ürün yelpazesi
- Tamamen döviz bazında menkul kıymetlere yatırım
- Fona TL giriş-çıkış, TL kar-zarar üzerinden %10 stopaj

## Karşılaştırmalı Getiriler (TL)

|         | KUB   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %1.4  | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %21.0 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %26.7 | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %46.3 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| VIOP Nakit Teminat                            | %12.9 |
| US09626FAL58 - Blue Mountain Co. Eurobond     | %5.9  |
| US14314NAC56 - Carlyle Global Market Eurobond | %5.9  |
| US05616JAN37 - Babson Clo. Eurobond           | %5.4  |
| KKR - KKR Financial Clo Ltd.                  | %5.1  |
| XS1617531063 - Garanti Bankası Eurobond       | %5.0  |

## Yatırım Stratejisi

Fon yurt içi ve yurt dışı piyasalarında işlem gören döviz cinsinden ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları ile bunlara dayalı türev ürünler kullanılarak ABD Doları bazında azami getiriyi elde etmektedir. Fon, bu nedenle döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ağırlık verecektir.

## Fon Toplam Değer

462.5 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

8,672

## Pazar Payı

%0.75

## Yönetim Ücreti

Yıllık %1.46

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %10

Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD Aylık USD

Mevduat Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık  
Getiri (USD)

%1.8

Aylık  
Getiri (USD)

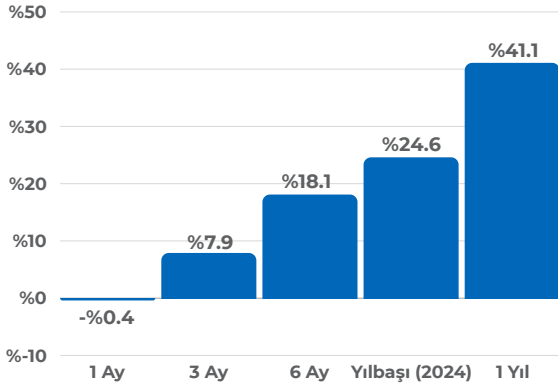
-%1.8

Yıllık  
Getiri (USD)

%14.9

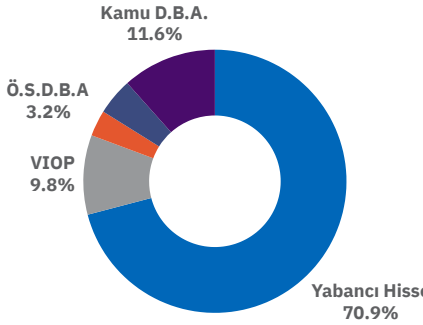
## Performans

Dönemsel (TL)



## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



## Neden KRS?

KRS küresel hisse senedi piyasasına (ağırlıklı olarak ABD) yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Dünya hisse senedi piyasalarına USD bazında yatırım yapma imkanı
- USD giriş-çıkışı, USD kar-zarar üzerinden %10 stopaj

## Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KRS   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | -%0.4 | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %18.1 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %24.6 | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %41.1 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| US900123CW86 - TC Hazine Eurobond (2024) | %7.2 |
| NVDA - Nvidia                            | %5.5 |
| TSM - Taiwan Semic. Hisse Senedi         | %5.4 |
| SMH - Semicondutor ETF                   | %4.8 |
| ASML - ASML Holding Hisse Senedi         | %4.4 |
| META - Meta Platforms                    | %4.1 |

## Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, Türkiye ve Dünya sermaye piyasalarında işlem gören ortaklık payları, tahvil, bono, vadeli işlem, opsiyon ve her türlü yapılandırılmış ürün kullanılarak Amerikan Doları bazında azami getiri elde etmektir.

## Fon Toplam Değer

2,230.6 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

2,886

## Pazar Payı

%0.13

## Yönetim Ücreti

Yıllık %2.56

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %10

Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD Aylık USD

Mevduat Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık  
Getiri (USD)

%0.5

Aylık  
Getiri (USD)

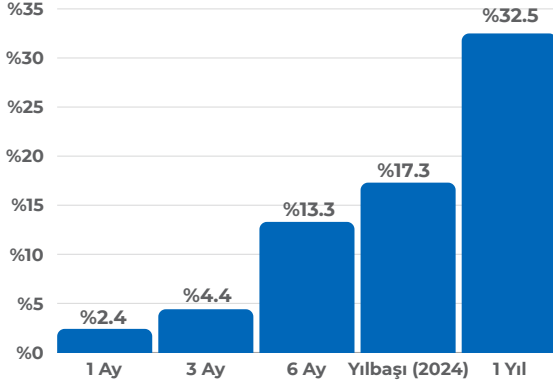
%1.0

Yıllık  
Getiri (USD)

%7.9

## Performans

Dönemsel (TL)



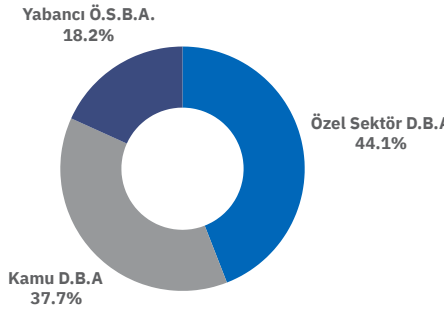
Karşılaştırmalı Getiriler

|         | KRT   | Mevduat | Altın | USD/TL | BIST100 |
|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 1 Ay    | %2.4  | %4.7    | %6.5  | %1.4   | %4.4    |
| 6 Ay    | %13.3 | %28.7   | %27.6 | %9.1   | %24.9   |
| Yılbaşı | %17.3 | %33.5   | %28.8 | %12.3  | %44.5   |
| 12 Ay   | %32.5 | %52.8   | %53.4 | %22.8  | %50.6   |

Kaynak: TEFAS - 02.08.2024

## Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

|                                             |      |
|---------------------------------------------|------|
| XS2332876106 - Eximbank Eurobond (2026)     | %7.9 |
| XS1686704948 - Tüpraş Eurobond (2024)       | %7.8 |
| XS1955059420 - Türk Telekom Eurobond (2025) | %7.2 |
| XS1961010987 - Şişecam Eurobond (2026)      | %7.0 |
| NO0010894330 - Genel Energy Eurobond        | %6.4 |
| XS2692231975 - Eximbank Eurobond (2027)     | %5.9 |

## Neden KRT?

KRT düşük risk ile orta ve uzun vadede USD mevduatın üzerinde getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Kısa vadeli eurobond'lara yüksek likidite ile yatırım imkanı
- USD giriş-çıkış, USD kar-zarar üzerinden %10 stopaj
- Düşük volatilité ile orta ve uzun vadede USD mevduat faizlerinin üzerinde getiri

Yatırım Stratejisi

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.

## Fon Toplam Değer

1,103.3 Milyon TL

## Fon Yatırımcı Adedi

228

## Pazar Payı

%0.06

## Yönetim Ücreti

Yıllık %1.10

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

## Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %10

Tüzel Kişi %0

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%40 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi

%40 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD

%20 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat

Endeksi

## Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

## Saklamacı Kuruluş

Takasbank

## Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

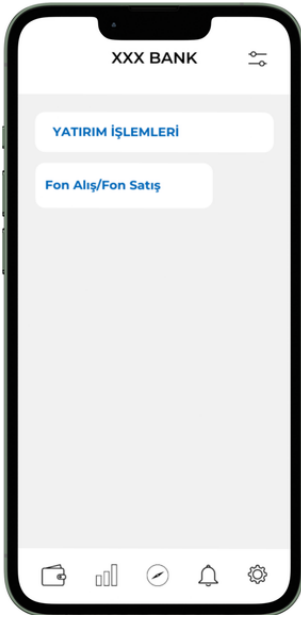
## FON PERFORMANS

| Fon Kodu | Fon Adı                                                | Haftalık (%) | 1 Ay (%) | 3 Ay (%) | 6 Ay (%) | Yılbaşı (2024%) | 1 Yıl (%) |
|----------|--------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|-----------------|-----------|
| KYA      | KARE PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) | -1.9         | 2.4      | 15.3     | 50.4     | 75.4            | 106.5     |
| KRS      | KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON                       | 2.1          | -0.4     | 7.9      | 18.1     | 24.6            | 41.1      |
| KRF      | KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON                      | 0.3          | 3.7      | 15.3     | 32.5     | 42.7            | 69.6      |
| KPP      | KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU                        | 0.9          | 4.2      | 13.4     | 27.3     |                 |           |
| KRC      | KARE PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU           | 0.9          | 4.0      | 12.5     | 24.6     | 28.6            | 47.0      |
| KRT      | KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ ) FON       | 0.7          | 2.4      | 4.4      | 13.3     | 17.3            | 32.5      |
| KUB      | KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU                     | 0.6          | 1.4      | 8.1      | 21.0     | 26.7            | 46.3      |

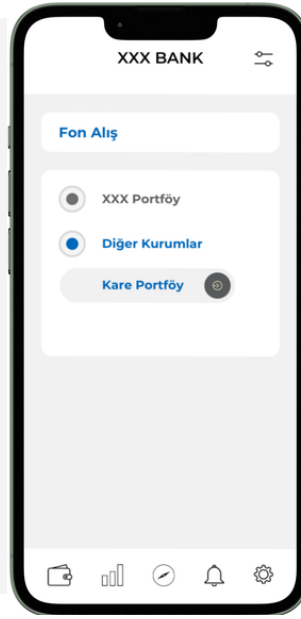
Kaynak: TEFAS - 02.08.2024  
\*TL bazlı getiriler gösterilmektedir.

## FONLARI NASIL ALABILIRIM?

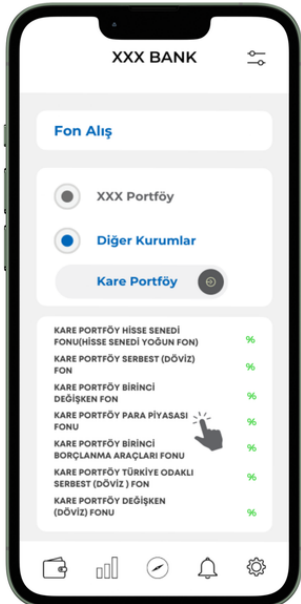
Fonlarımızı **TEFAS'a üye bankalar ve aracı kurumların şubeleri ile internet ve mobil bankacılık kanalları üzerinden** kolayca alabilirsiniz.



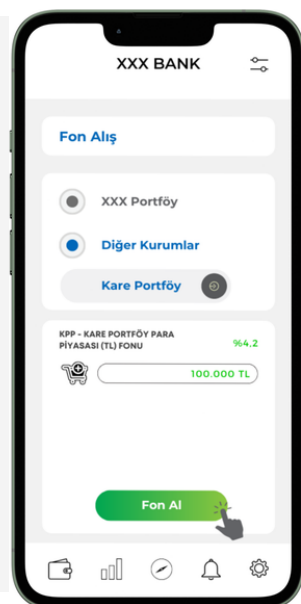
**01**  
**MOBİL  
BANKACILIK/  
İNTERNET  
BANKACILIK  
ÜZERİNDEN  
YATIRIM FONLARI  
FON ALIŞ  
MENÜSÜNE  
GİRİNİZ.**



**02**  
**DİĞER  
KURUMLAR/  
TEFAS FONLARI  
KISMINDAN  
"KARE  
PORTFÖY  
YÖNETİMİ  
A.Ş."YI SEÇİNİZ**



**03**  
**FONLARIMIZDAN  
DİLEDİĞİNİZİ  
SEÇEREK VEYA  
FON KODU'NU  
YAZARAK, FON  
ALIŞ EKRANINA  
GİDİNİZ.**



**04**  
**ALIM İÇİN  
BELİRLEDİĞİNİZ  
TUTARI GİREREK  
İŞLEMİNİZİ SONA  
ERDİREBİLİRSİNİZ**



## ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

Bu bültendeki her türlü bilgi, yorum ve değerlendirmeler, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler, yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte olup, herhangi bir menkul kıymetin alım-satım teklifi ve/veya taahhüdü anlamına gelmemektedir. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Kare Portföy Yönetimi'nin ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporda yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), [www.kareportfoy.com.tr](http://www.kareportfoy.com.tr), [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 01.08.2024 kapanış verileridir. Karşılaştırma ölçütü Fonun izahname ve içtüzüğünde belirtilen yatırım yapılabilecek varlıklara uygun olarak belirlenmiştir. Kare Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kare Portföy"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve düzenlemelere tabi bir kurumdur. Bu sunum ya da rapor bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğindeki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile Kare Portföy'ün ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşılamaz. Bu sunumda yer alan bilgiler eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve değişikliğe uğrayabilir. Sunum, şahsi tavsiye niteliği taşımamakta ve herhangi bir finansal ürünün, hizmetin, yatırım aracının veya menkul kıymetin alım-satım teklifi ya da daveti anlamına gelmemektedir. Burada yer alan yatırımlar ve stratejiler tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir. Yatırımcılar, bu sunumda yer alan tüm hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat gerçekleştirmeli ve görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalıdır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranacak zararlardan Kare Portföy sorumlu değildir. Bu dokümana ve/veya düşünülen olası sürece ilişkin iletişimler, sorular ve/veya istekler Kare Portföy'e yönlendirilmelidir



## BİZE ULAŞIN:



+90 216 559 6000



Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4  
Sarkuysan-Ak İş Merkezi Üsküdar 34662  
İSTANBUL



kareportfoy.com.tr

