

 KARE PORTFÖY

Haftalık Bülten

14.03.2025 - 21.03.2025



KARE PORTFÖY HAKKINDA

Yönetilen Fon
Büyükülüğü

6.4 Milyar TL

Yatırımcı
Adedi

18,896

Yönetilen Fon
Adedi

14

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 kurumlarda 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

Yurtiçi piyasalarda bu hafta volatilité yüksekti. Haftanın en dikkat çeken gelişmesi, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Perşembe günü gerçekleştirdiği olağanüstü Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısıydı. TCMB, gecelik vadede borç verme faiz oranını %44'ten %46'ya yükseltirken, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %42,5'te sabit tuttu. Bu karar, enflasyonla mücadelede kararlılığın sürdüğünü gösterdi. Ayrıca TCMB, döviz piyasasının sağlıklı çalışması ve kur oynaklığının engellenmesi amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başladı. Hafta içinde USD/TRY kuru 36,68 ile 37,98 arasında dalgalandı ve haftayı %3,12 artışla 37,90 seviyesinde kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 256'dan 314'e yükseldi. Borsa İstanbul tarafında BIST-100 endeksi haftayı %16,57 düşüşle 9.044 puandan tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Şubat ayı bütçe gerçekleştirmelerini açıkladı; buna göre merkezi yönetim bütçe açığı 310,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazine ayrıca hafta içinde düzenlediği ihalelerle Mart ayı borçlanma programını tamamladı.

Yurtdışı piyasalarda haftanın ana gündem maddesi, ABD Merkez Bankası Federal Reserve'in (FED) faiz kararı ve ekonomik projeksiyonlarıydı. FED, beklentilere paralel olarak politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Banka, 2025 yılı için politika faizi tahminini %3,9 seviyesinde tutarken, enflasyon tahminini %2,5'ten %2,7'ye yükseltti ve büyüme tahminini %2,1'den %1,7'ye düşürdü. FED Başkanı Powell, enflasyon üzerindeki tarife kaynaklı etkilerin "geçici" olacağını öngördüklerini belirtti. Bu açıklamalar ve projeksiyonlar, piyasalarda karışık bir tepkiye neden oldu. Hafta boyunca S&P 500 endeksi %0,51 artışla 5.667 puana, Nasdaq 100 endeksi %0,25 yükselişle 19.754 puana ve Russell 2000 endeksi %0,63 artışla haftayı tamamladı. Avrupa tarafında, Almanya'da açıklanan ZEW Ekonomik Güven Endeksi Mart ayında beklentilerin üzerinde 39,8 puana yükseldi. Bu veri, Avrupa'nın en büyük ekonomisinde toparlanma işaretleri olarak yorumlandı.

Para birimleri cephesinde, EUR/USD paritesi haftayı %0,21 düşüşle 1,0911 seviyesinde kapattı. GBP/USD paritesi ise haftalık bazda %0,07 artışla 1,3009'a yükseldi. Emtia piyasasında altın, güvenli liman talebiyle birlikte haftayı %0,68 artışla ons başına 3.021 dolar seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, Orta Doğu'daki jeopolitik gerginlikler ve ABD'nin Yemen'deki Husilere yönelik operasyonları nedeniyle dalgalı bir seyir izledi. Kripto para piyasasında Bitcoin, FED kararı sonrası hafif yükseliş kaydederek haftayı 84.500 dolar civarında tamamladı.

Önümüzdeki haftanın önemli makroekonomik verileri arasında Türkiye'den Reel Kesim Güven Endeksi ve Dış Ticaret Dengesi verileri bulunuyor. ABD'den S&P Global PMI İmalat ve İmalat Dışı, Büyüme ve PCE Fiyat Endeksi verileri açıklanacak. Avro Bölgesi'nden HCOB PMI İmalat ve İmalat Dışı verileri, İngiltere'den ise Enflasyon ve Büyüme verileri takip edilecek. Bu veriler, küresel ekonomik görünüm ve merkez bankalarının politika kararları üzerinde etkili olabilir. Özellikle ABD'den gelecek PCE Fiyat Endeksi, FED'in enflasyon görünümü açısından kritik öneme sahip olacak.

KISACA FONLARIMIZ

KARE PORTFÖY FONLARI

	KARE PORTFÖY FONLARI		
DEĞİŞKEN FONLAR	KUB <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL, Yatırımlar USD CinsindenDünya Piyasaları Odaklı PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+3)TL Getiriden %15 Stopaj	KRF <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenTürk Piyasaları Odaklı PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)TL Getiriden %15 Stopaj	KCL <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenKatılım Esaslarına Uygun PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)TL Getiriden %15 Stopaj
HİSSE FONLARI	KYA <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenTürk Hisse Senetleri PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)%0 Stopaj	KHB <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenBIST 100 Dışı Hisse Senetleri PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)%0 Stopaj	KIH <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenAlgoritmik Trading StratejisiGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)%0 Stopaj
SABİT GETİRİLİ TL FONLAR	KPP <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenKısa Vadeli Para Piyasası PortföyGirişler (T+0), Çıkışlar (T+0)TL Getiriden %15 Stopaj	KRC <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış TL CinsindenTürk Tahvil/Bono Ağırlıklı PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+2)TL Getiriden %15 Stopaj	
USD SERBEST FONLAR	KRS <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış USD CinsindenDünya Hisse Senetleri Dengeli PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+3)TL Getiriden %15 Stopaj	KRT <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış USD CinsindenTürk Eurobondları Ağırlıklı PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+3)TL Getiriden %15 Stopaj	
EUR SERBEST FONLAR	KP3 <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış EUR CinsindenTürk Eurobondları Ağırlıklı PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+3)TL Getiriden %15 Stopaj	KKC <ul style="list-style-type: none">Giriş-Çıkış EUR CinsindenKatılım Esaslarına Uygun PortföyGirişler (T+1), Çıkışlar (T+3)TL Getiriden %15 Stopaj	

Haftalık
Getiri

%0.7

Aylık
Getiri

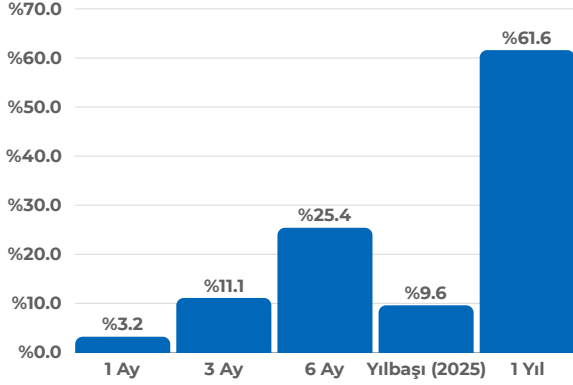
%3.2

Yıllık
Getiri

%61.6

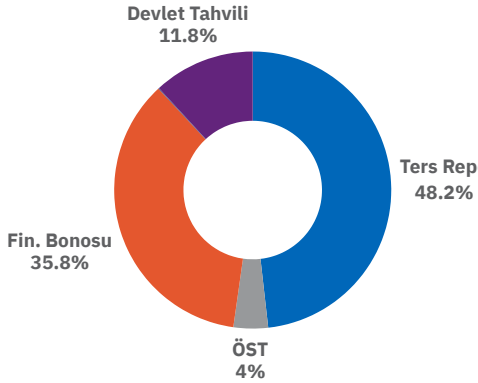
Performans

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	3.2	3.1	6.0	4.6	0.04
6 Ay	25.4	23.3	27.2	11.7	-0.9
Yılbaşı	9.6	9.3	22.5	7.5	-0.2
12 Ay	61.6	53.8	53.7	17.3	9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Ters Repo	62.5
TRT061228T16 Devlet Tahvili	6.8
TRB230725T15 Devlet Tahvili	4.3
TRFQYBN52517 Finansman Bonusu	2.5
TRFGLMD52513 Finansman Bonusu	2.0
TRFTRFN42517 Finansman Bonusu	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

1,086.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1,584

Pazar Payı

%0.08

Yönetim Ücreti

Yıllık %1.09

Alım ve Satım Valör

Alım T+0 / Satım T+0

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%80 BIST-KYD Repo (Brüt)

Endeksi

%20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL

Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Çok Düşük (1/7)

Haftalık
Getiri

%0.1

Aylık
Getiri

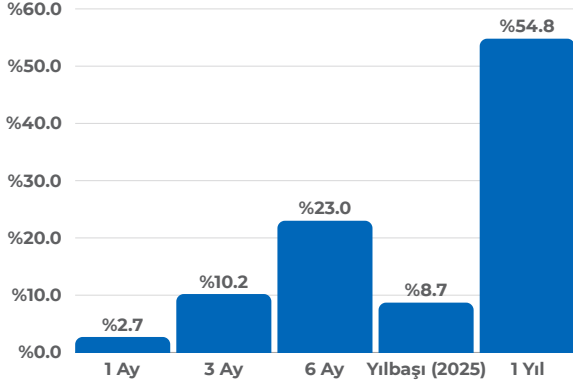
%2.7

Yıllık
Getiri

%54.8

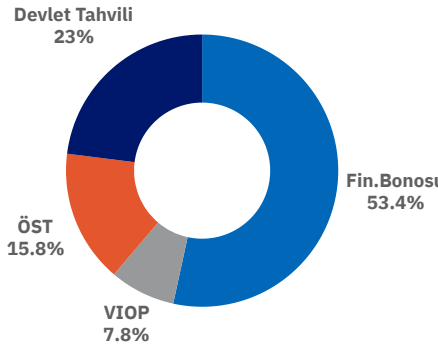
Performans

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	%2.7	%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay	%23.0	%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı	%8.7	%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay	%54.8	%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

TRT20826T16 Devlet Tahvili	%23.4
TRFQYBN52517 Finansman Bonosu	%6.4
TRFTPFC12616 Finansman Bonosu	%6.6
TRFTIMG42516 Özel Sektör Tahvili	%5.4
TRFQYHL62517 Özel Sektör Tahvili	%5.1
TRSKCTF22619 Finansman Bonosu	%4.8

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

39.1 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

256

Pazar Payı

%0.02

Yönetim Ücreti

Yıllık %1.46

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+1

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%40 BIST-KYD DIBS Orta Endeksi

%40 BIST-KYD ÖSBA Endeksi

(Değişken)

% 20 BIST-KYD O/N

Brüt Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

Haftalık
Getiri

% -8.4

Aylık
Getiri

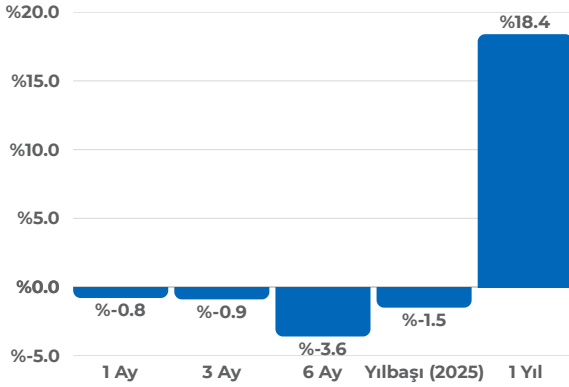
% -0.8

Yıllık
Getiri

%18.4

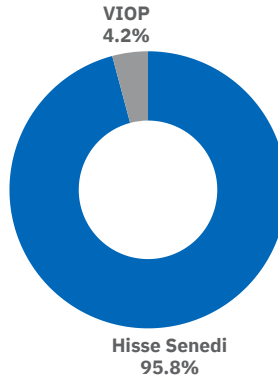
Performans

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	-0.8	3.1	6.0	4.6	0.04
6 Ay	-3.6	23.3	27.2	11.7	-0.9
Yılbaşı	-1.5	9.3	22.5	7.5	-0.2
12 Ay	18.4	53.8	53.7	17.3	9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

THYAO Hisse Senedi	9.4
SAHOL Hisse Senedi	9.4
MGROS Hisse Senedi	7.4
TCELL Hisse Senedi	6.2
KCHOL Hisse Senedi	4.9
ISCTR Hisse Senedi	4.9

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

163.7 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

4,905

Pazar Payı

%0.1

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 Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık
Getiri

% -3.5

Aylık
Getiri

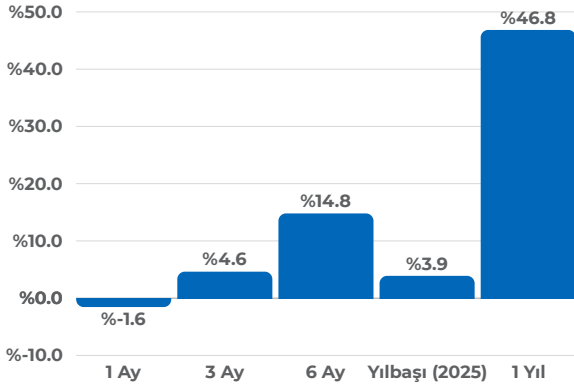
% -1.6

Yıllık
Getiri

%46.8

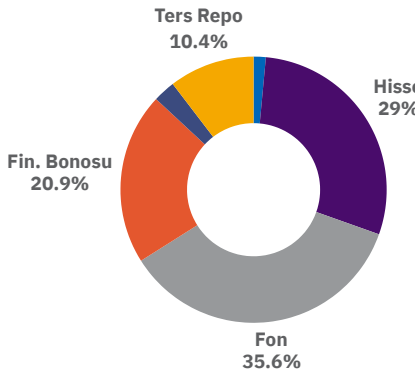
Performans

Dönemsel (TL)



Fon İçeriği

Güncel Dağılım



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.

Karşılaştırmalı Getiriler

	KRF	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	%-1.6	%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay	%14.8	%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı	%3.9	%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay	%46.8	%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

VIOP Nakit Teminat	%119.6
IDL - Para Piyasası Fonu	%14.2
Repo (THYAO, SAHOL)	-%45.2

Fon Toplam Değer

635.4 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1,902

Pazar Payı

%1.02

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.19

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL

Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (5/7)

Haftalık
Getiri (USD)

-%3.6

Aylık
Getiri (USD)

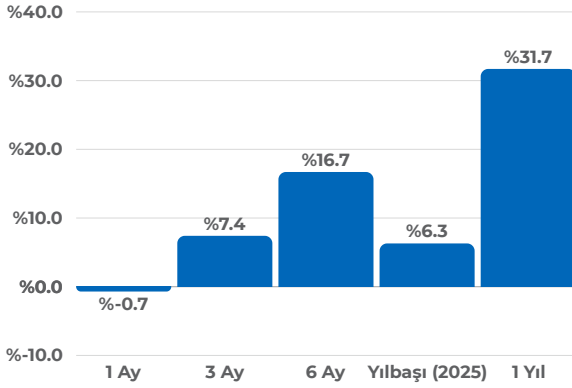
-%5.1

Yıllık
Getiri (USD)

%12.3

Performans

Dönemsel (TL)



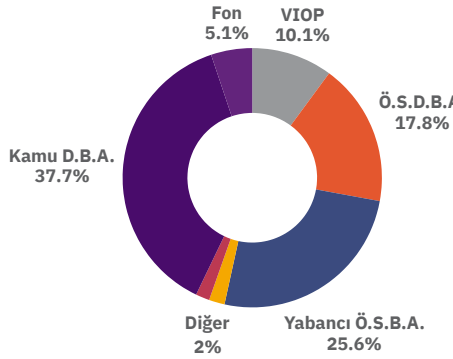
Karşılaştırmalı Getiriler (TL)

	KUB	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	-%0.7	%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay	%16.7	%23.3	%27.2	%11.7	-%0.9
Yılbaşı	%6.3	%9.3	%22.5	%7.5	-%0.2
12 Ay	%31.7	%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

US900123DB31 Eurobond	%16.1
US900123CZ18 Eurobond	%10.0
US900123DN78 Eurobond	%8.0
US09626FAL58 Eurobond	%5.4
US14314NAC56 - Carlyle Global Market Eurobond	%5.3
S&P 500 INDEX DEC2025 5900 Alım Opsiyonu	%3.2

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 zarar üzerinden %15 stopaj

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

650.4 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

7,421

Pazar Payı

%1.04

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.19

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD Aylık USD

Mevduat Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık
Getiri (USD)

% -2.5

Aylık
Getiri (USD)

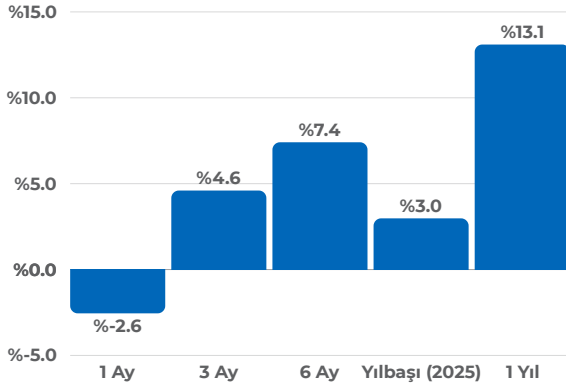
% -6.8

Yıllık
Getiri (USD)

% -3.6

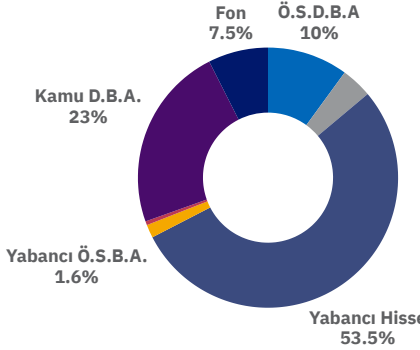
Performans

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-çıkış, USD zarar üzerinden %15 stopaj

Karşılaştırmalı Getiriler

	KRS	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	-2.6	3.1	6.0	4.6	0.04
6 Ay	7.4	23.3	27.2	11.7	-0.9
Yılbaşı	3.0	9.3	22.5	7.5	-0.2
12 Ay	13.1	53.8	53.7	17.3	9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

SPY - SP500 ETF	21.7
RSP - Eşit Ağırlık SP500 ETF	17.7
QQQM - Nasdaq 100 ETF	12.2
VIOP Nakit Teminat	10.3
XS3008896204 Eurobond	3.3
XS2274089288 Eurobond	3.0

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

2,234.1 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

2,359

Pazar Payı

%0.08

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.56

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD Aylık USD

Mevduat Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık
Getiri (USD)

% -0.1

Aylık
Getiri (USD)

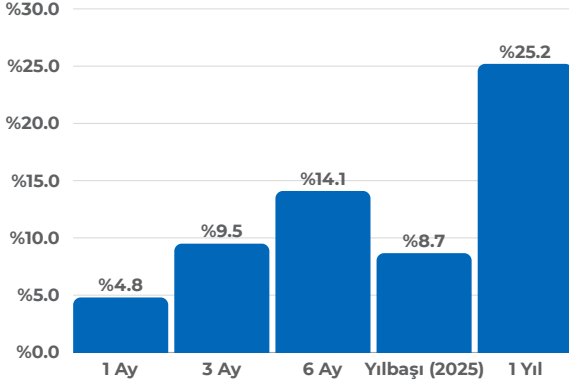
% 0.2

Yıllık
Getiri (USD)

% 6.8

Performans

Dönemsel (TL)



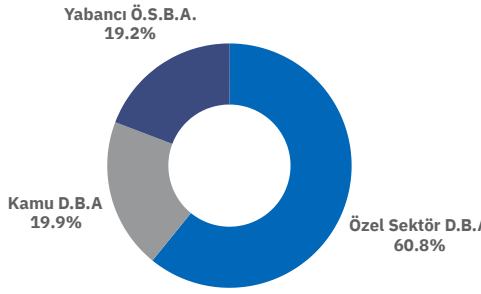
Karşılaştırmalı Getiriler

	KRT	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	4.8	3.1	6.0	4.6	0.04
6 Ay	14.1	23.3	27.2	11.7	-0.9
Yılbaşı	8.7	9.3	22.5	7.5	-0.2
12 Ay	25.2	53.8	53.7	17.3	9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

XS2332876106 - Eximbank Eurobond (2026)	15.6
XS1617531063 Eurobond	15.5
XS1961010987 - Şişecam Eurobond (2026)	9.1
USG95448AA75 - We Soda Inv. Eurobond (2028)	8.8
XS2692231975 - Eximbank Eurobond (2027)	7.4
XS2274089288 Eurobond	6.8

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 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

922.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

265

Pazar Payı

%0.03

Yönetim Ücreti

Yıllık %1.10

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

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 Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Düşük (3/7)

Haftalık
Getiri

%1.3

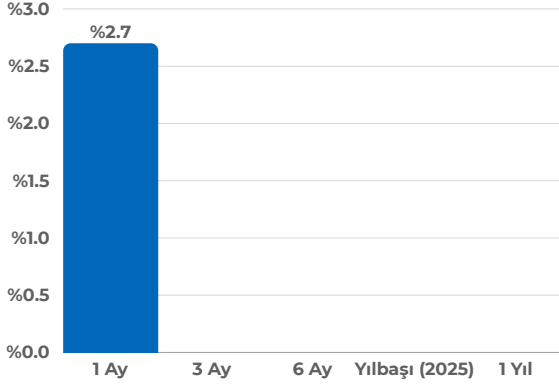
Aylık
Getiri

%2.7

Yıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



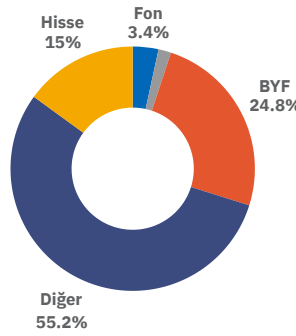
Karşılaştırmalı Getiriler

	KCL	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	2.7	3.1	6.0	4.6	0.04
6 Ay	23.3	27.2	11.7	-0.9	
Yılbaşı	9.3	22.5	7.5	-0.2	
12 Ay	53.8	53.7	17.3	9.6	

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Taahhüt Sözleşmesi	56.5
ZK30KP BYF	18.2
GLDTR BYF	11.2
BIMAS Hisse Senedi	6.6
ZGOLD BYF	2.3
ALBRK Hisse Senedi	2.1

Neden KCL?

KCL, İslami esaslar çerçevesinde, katılım usullerine göre yatırım yapmak isteyen, yatırımlarını dengeli ve küresel bir portföyde gerçekleştirmek hedefleyen, yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Dinamik ve esnek yönetim tarzı ile piyasa koşullarına hızlı uyum
- Katılma hesapları, hisse senetleri, kira sertifikaları ve kıymetli madenleri kapsayan geniş ürün yelpazesi

Yatırım Stratejisi

Türkiye ve küresel piyasalar arasında ve varlık sınıfları arasında dengeli paylaşım ile katılım finans ilke ve esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarının tamamına yatırım yaparak Türk lirası (TL) bazında azami getiri elde etmektedir.

Fon Toplam Değer

18.0 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

102

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL

Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Haftalık
Getiri

% -6.2

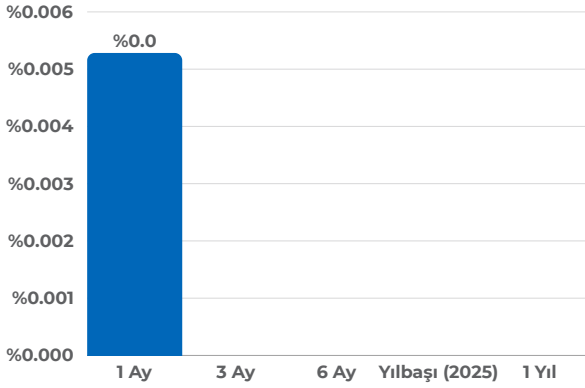
Aylık
Getiri

% 0.01

Yıllık
Getiri

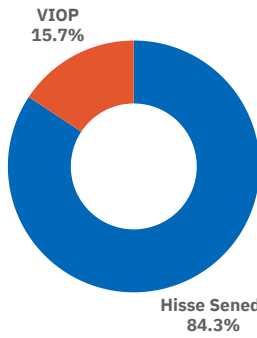
Performans

Dönemsel (TL)



Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Neden KHB?

KHB, BIST 100 dışında yer alan küçük ve orta ölçekli Őirketlerin hisselerine orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- TUMY Endeksi üzerinde getiri
- Büyüme potansiyeli yüksek olan Őirketlere yatırım

Karşılaştırmalı Getiriler

	KHB	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	%0.01	%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay		%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı		%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay		%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

ALBRK Hisse Senedi	%5.0
INDES Hisse Senedi	%3.4
BIOEN Hisse Senedi	%3.2
AGESA Hisse Senedi	%3.2
SUWEN Hisse Senedi	%3.2
AFYON Hisse Senedi	%3.1

Yatırım Stratejisi

Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST TUM-100 (TUMY) endeksine dahil yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

Fon Toplam Değer

10.2 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

63

Pazar Payı

%0.01

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

%90 BIST TUM-100 Getiri Endeksi (XTUMY)

%10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Çok Yüksek (7/7)

Haftalık
Getiri

%0.4

Aylık
GetiriYıllık
Getiri

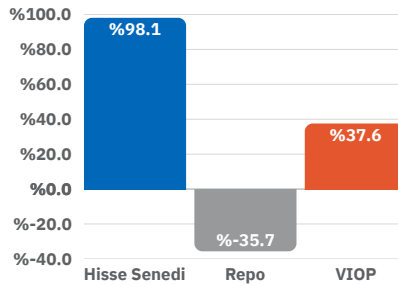
Performans

Dönemsel (TL)



Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Neden KIH?

KIH, piyasa hareketlerinden bağımsız getiri elde etmeyi, düşük riskli ve sistematik bir yatırım modeli ile portföylerini çeşitlendirmeyi amaçlayan, orta ve uzun vadeli düşünen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- Algoritmik trading stratejisi ile piyasa dalgalanmalarından minimum etkilenen yatırım modeli

Karşılaştırmalı Getiriler

	KIH	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay		%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay		%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı		%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay		%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Fon işleme açıldığı için henüz KAP dağılımı yayınlanmamıştır.

Yatırım Stratejisi

Fon Uzun (long) ve kısa (short) pozisyonlarla arbitraj getirisi elde etmeyi hedeflemektedir. Piyasanın genel yönünden bağımsız olarak arbitraj fırsatlarını değerlendirmeyi amaçlar. Pozisyonların hızlı bir şekilde açılıp kapatılabilmesi için günlük işlem hacmi yüksek varlıklar seçilir.

Fon Toplam Değer

185.0 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

21

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %4.0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL

Endeksi Getirisi * 1,05

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

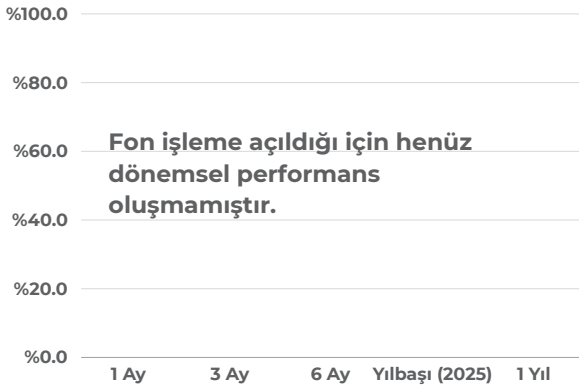
Haftalık
Getiri (EUR)

%0.04

Aylık
GetiriYıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



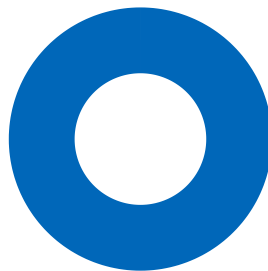
Karşılaştırmalı Getiriler

	KKC	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay		%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay		%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı		%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay		%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım

Katılma Hesabı Döviz
100%

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Fon işleme açıldığı için henüz KAP dağılımı yayınlanmamıştır.

Neden KKC?

KKC, katılım esaslarına uygun, Avro mevduat üzeri sürdürülebilir getiri sunmayı amaçlayan bir fon olarak kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- EUR Cinsinden alım ve satım
- Fon, Euro bazlı yatırım yaparak döviz cinsinden değer koruma sağlar.
- Faizsiz finans ilkelerine uygun olan varlıklar tercih edilir (faizli tahvil ve bono içermez).

Yatırım Stratejisi

Fon, düşük risk profiline sahip varlıklara yatırım yaparak uzun vadeli istikrarlı kazanç sağlamayı hedefler. Aşırı volatil varlıklar yerine, istikrarlı ve güvenilir yatırım araçları portföye dahil edilir. Katılım bankacılığı prensiplerine uygun sukuk, Eurobond, kira sertifikaları gibi enstrümanlar fonun temelini oluşturur.

Fon Toplam Değer

152.5 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

4

Pazar Payı

%0..01

Yönetim Ücreti

Yıllık %0.50

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı EUR

Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karaahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Orta (4/7)

Haftalık
Getiri (EUR)

-%0.5

Aylık
GetiriYıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



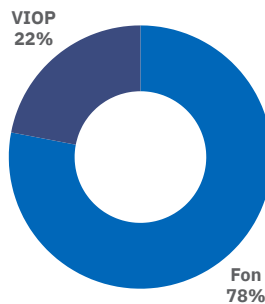
Karşılaştırmalı Getiriler

	KP3	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay		%3.1	%6.0	%4.6	%0.04
6 Ay		%23.3	%27.2	%11.7	%-0.9
Yılbaşı		%9.3	%22.5	%7.5	%-0.2
12 Ay		%53.8	%53.7	%17.3	%9.6

Kaynak: TEFAS - 21.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Fon işleme açıldığı için henüz KAP dağılımı yayınlanmamıştır.

Neden KP3?

KP3, uzun vadeli Eurobond yatırımlarından oluşur ve güvenilir ihraççılara ait Eurobond'lara yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için kurulmuştur.

Fonun özellikleri:

- EUR Cinsinden alım ve satım
- Fon, uzun vadeli Eurobond yatırımları yaparak dalgalanmalardan etkilenmeden, istikrarlı ve öngörülebilir bir gelir sunmayı hedefler.

Yatırım Stratejisi

Fon, yüksek kredi notuna sahip ve güvenilir ihraççılar tarafından çıkarılmış Eurobond'lara yatırım yapar. Devlet Eurobond'ları ve güçlü finansal yapıya sahip kurumsal ihraççılar önceliklidir. Risk yönetimi açısından, farklı vadelerde ve farklı ihraççılara ait Eurobond'lar ile portföy çeşitlendirilir.

Fon Toplam Değer

8.6 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

3

Pazar Payı

%0

Yönetim Ücreti

Yıllık %0.50

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EURO

Endeksi

Fon Yöneticisi

Ahmet Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

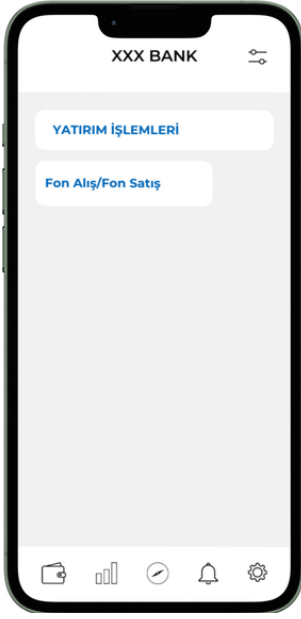
FON PERFORMANS

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık (%)	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (2025%)	1 Yıl (%)
KRT	KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON	3.6	4.8	9.5	14.1	8.7	25.2
KPP	KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	0.7	3.2	11.1	25.4	9.6	61.6
KRC	KARE PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	0.1	2.7	10.2	23.0	8.6	54.8
KCL	KARE PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU	-1.3	2.7	-	-	-	-
KHB	KARE PORTFÖY BIST100 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.2	0.0	-	-	-	-
KUB	KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU	0.0	-0.7	7.4	16.7	6.3	31.7
KYA	KARE PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-8.4	-0.8	-0.9	-3.6	-1.5	18.4
KRF	KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	-3.5	-1.6	4.6	14.8	3.9	46.8
KRS	KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON	1.2	-2.6	4.6	7.4	3.0	13.1
KIH	KARE PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HSYF)	0.4	-	-	-	-	-
KKC	KARE PORTFÖY KATILIM SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	3.8	-	-	-	-	-
KP3	KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON	3.2	-	-	-	-	-

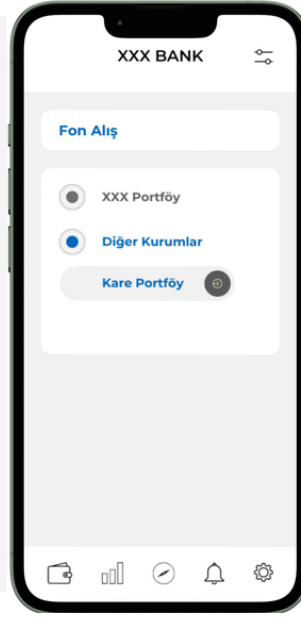
Kaynak: TEFAS - 21.03.2025
*TL bazlı getiriler gösterilmektedir.

FONLARI NASIL ALABILIRIM?

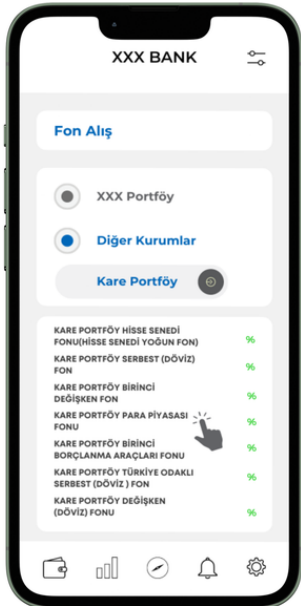
Fonlarımızı **TEFAS'a üye bankalar ve aracı kurumların şubeleri ile internet ve mobil bankacılık kanalları üzerinden** kolayca alabilirsiniz.



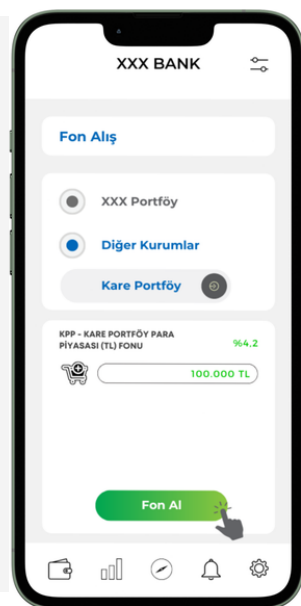
01
**MOBİL
BANKACILIK/
İNTERNET
BANKACILIK
ÜZERİNDEN
YATIRIM FONLARI
FON ALIŞ
MENÜSÜNE
GİRİNİZ.**



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



03
**FONLARIMIZDAN
DİLEDİĞİNİZİ
SEÇEREK VEYA
FON KODU'NU
YAZARAK, FON
ALIŞ EKSPANINA
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 dayanılarak 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, www.kareportfoy.com.tr, www.spk.gov.tr'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 20.03.2025 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 dayanılarak 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

KARE PORTFÖY

BİZE ULAŞIN:



+90 216 559 6000



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



kareportfoy.com.tr

