

 KARE PORTFÖY

Haftalık Bülten

11.04.2025 - 18.04.2025



KARE PORTFÖY HAKKINDA

Yönetilen Fon
Büyükülüğü

5.7 Milyar TL

Yatırımcı
Adedi

17,139

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

PİYASA GELİŞMELERİ VE BEKLENTİLER

Yurtiçi piyasalar için 14-18 Nisan haftasının en belirleyici gelişmesi, Perşembe günü Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı oldu. Piyasa beklentilerinin aksine TCMB, politika faizini 350 baz puan artırarak %42,5'ten %46'ya yükseltti ve faiz koridorunu da yukarı çekti. Bu karar, Mart ayında yaşanan piyasa dalgalanmal arına ve dezenflasyon sürecindeki olası yavaşlamalara karşı atılmış şahin bir adım olarak yorumlandı ve TCMB'nin enflasyonla mücadeledeki kararlı duruşunu teyit etti (view 5.pdf, Sayfa 1, Sayfa 2). Karar öncesinde piyasada beklenti faizin sabit kalacağı yönündeydi ve toplantı kritik olarak değerlendiriliyordu. Hafta başında açıklanan Şubat ayı cari işlemler dengesi 4,41 milyar dolar açık vererek beklentilere paralel geldi . Borsa İstanbul'da BIST100 endeksi, hafta boyunca PPK kararı beklentisiyle düşük hacimli ve sıkışık bir seyir izledi. PPK'nın faiz artışı sonrası Perşembe günü %1,40'lık yükselişle 9.396 puandan kapansa da haftayı %0,68'lik düşüşle 9.317 puandan tamamladı. USD/TRY kuru hafta boyunca ılımlı yukarı yönlü seyrini koruyarak 38,02-38,16 bandında işlem gördü ve TCMB kararı sonrası 38,02 seviyelerinde dengelendi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, hafta başındaki 371 baz puandan TCMB'nin adımı sonrası belirgin bir düşüşle 328 baz puana geriledi.

Küresel piyasaların odağında ise ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifesi politikaları ve bu politikaların olası etkileri vardı. Trump yönetiminin, Çin hariç birçok ülkeye yönelik ek tarifeleri 90 gün erteleme ve müzakere süreci başlatma kararı belirsizliği bir miktar azaltsa da, özellikle Çin ile süregelen ticaret savaşı ve tarifelerin potansiyel enflasyonist ve büyümeyi yavaşlatıcı etkileri endişe kaynağı olmaya devam etti. Fed Başkanı Powell, Çarşamba günkü konuşmasında tarifelerin beklenenden daha büyük ekonomik etkileri olabileceğine ve bunun Fed'i enflasyon ile büyüme hedefleri arasında zor bir durumda bırakabileceğine (stagflasyon riski) işaret etti. Trump'ın Çin'i nadir toprak elementleri ve yüksek kapasiteli çipler konusunda da hedef alması gerilimi artırdı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise Perşembe günü beklentiler dahilinde politika faizini 25 baz puan indirerek %2,40'a çekti ve para politikasının sıkılaştırıcı olduğuna dair ifadeyi metinden çıkardı. Bu adım, Euro Bölgesi ekonomisini destekleme amacı taşısa da, Fed'in bekle-gör modunda kalmasıyla faiz makasının Dolar lehine açılmasına neden oldu. Bu gelişmelerle küresel risk iştahı hafta boyunca dalgalı bir seyir izledi. Haftalık kapanışlara bakıldığında S&P 500 %1,50 düşüşle 5.283 puana, Nasdaq 100 %2,31 düşüşle 18.258 puana gerilerken, küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russel 2000 endeksi %1,10 artış gösterdi.

Döviz piyasalarında ABD Doları, Trump politikalarının yarattığı belirsizlik ve Fed'in faiz indirimlerine yönelebileceği beklentisiyle zayıf bir seyir izledi. Dolar Endeksi (DXY) 100 seviyesinin altında, 99,4-99,7 bandında işlem gördü. EUR/USD paritesi ise zayıf Dolara karşı güçlenerek 1,135-1,140 aralığında hareket etti ve haftayı 1,1372 seviyesinden kapattı. Emtia tarafında, Ons Altın rekor seviyelerini sürdürerek güvenli liman talebinin merkezinde yer aldı. Gümrük tarifeleri belirsizliği, stagflasyon endişeleri ve merkez bankalarının (özellikle Çin) alımları Altın'a olan talebi güçlü tuttu. Hafta içinde 3.300 dolar seviyelerini aşan Ons Altın, haftayı %2,98'lik kazançla 3.341 dolardan tamamladı . Brent petrol ise haftayı %4,94'lük yükselişle varil başına 67,96 dolardan kapattı.

Önümüzdeki hafta takip edilecek önemli makroekonomik veriler arasında yurt içinde Tüketici Güven Endeksi ve TCMB PPK Toplantı Özeti öne çıkıyor. ABD'de Fed'in Bej Kitap Raporu, Dayanıklı Mal Siparişleri ve Michigan Tüketici Güven Endeksi yakından izlenecek.

KISACA FONLARIMIZ

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 Eurobond 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 Eurobond 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

%0.8

Aylık
Getiri

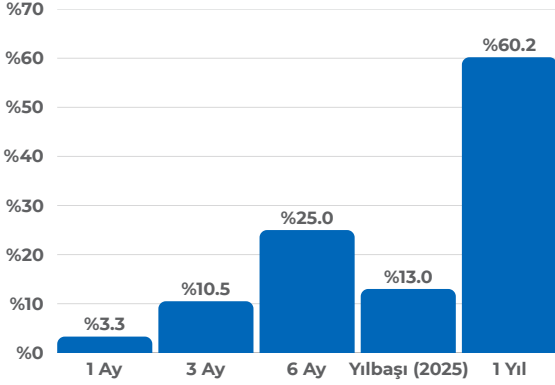
%3.3

Yıllık
Getiri

%60.2

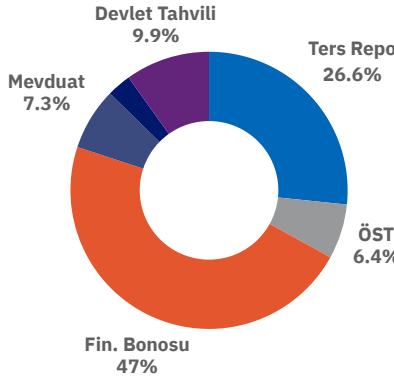
Performans

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	%3.3	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay	%25.0	%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı	%13.0	%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay	%60.2	%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Ters Repo	%31.7
TRT061228T16 Devlet Tahvili	%9.1
TRFHPS92513 Finansman Bonusu	%8.3
TRFTURKA2512 Finansman Bonusu	%5.5
TRFQYBN52517 Finansman Bonusu	%4.3
TRFTRFN42517 Finansman Bonusu	%3.3

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

706.3 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1,144

Pazar Payı

%0.1

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

%0.6

Aylık
Getiri

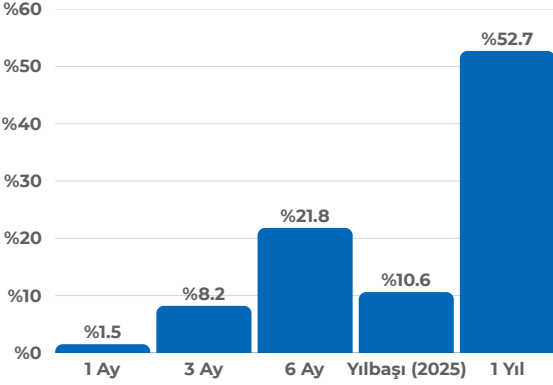
%1.5

Yıllık
Getiri

%52.7

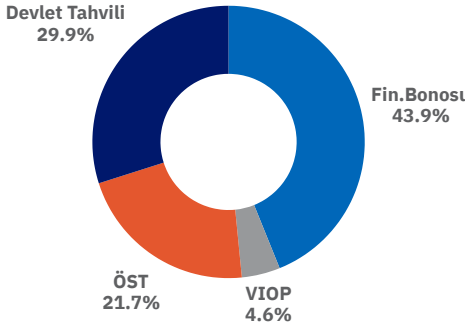
Performans

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	%1.5	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay	%21.8	%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı	%10.6	%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay	%52.7	%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

TRT120826T16 Devlet Tahvili	%18.3
TRT061228T16 Devlet Tahvili	%9.2
TRSCARF82519 Özel Sektör Tahvili	%4.1
TRFTRFN42517 Finansman Bonosu	%3.9
TRFQYBN52517 Finansman Bonosu	%3.8
TRFTRYB62511 Finansman Bonosu	%3.7

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

29.4 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

202

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

% -0.2

Aylık
Getiri

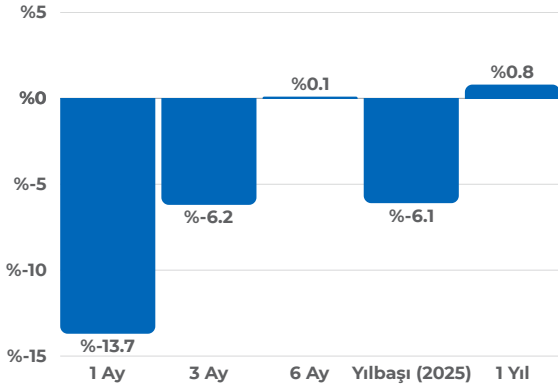
% -13.7

Yıllık
Getiri

% 0.8

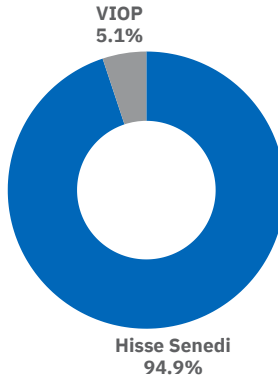
Performans

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	%-13.7	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay	%0.1	%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı	%-6.1	%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay	%0.8	%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

THYAO Hisse Senedi	%9.1
PGSUS Hisse Senedi	%8.4
AKBNK Hisse Senedi	%6.8
SISE Hisse Senedi	%5.0
EREGL Hisse Senedi	%5.0
ENKAI 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

143.6 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

4,528

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

%0.9

Aylık
Getiri

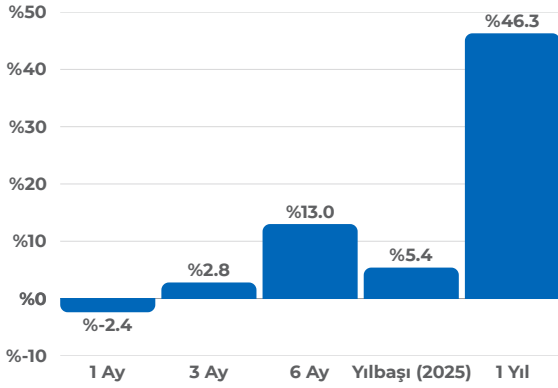
% -2.4

Yıllık
Getiri

%46.3

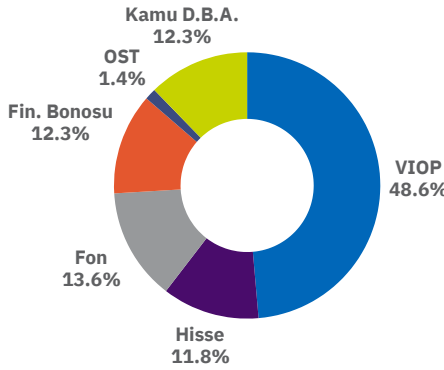
Performans

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	%-2.4	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay	%13.0	%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı	%5.4	%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay	%46.3	%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Ters Repo	%27.6
KİH - Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serb. Fon	%16.1
EREGL Hisse Senedi	%9.9
THYAO Hisse Senedi	%7.9
TCELL Hisse Senedi	%7.6
TRFHEPS92513 Finansman Bonusu	%6.2

Fon Toplam Değer

565.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1,652

Pazar Payı

%1.03

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)

%0.3

Aylık
Getiri (USD)

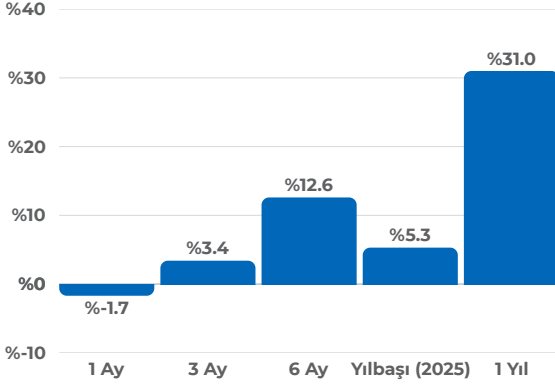
% -5.4

Yıllık
Getiri (USD)

%11.7

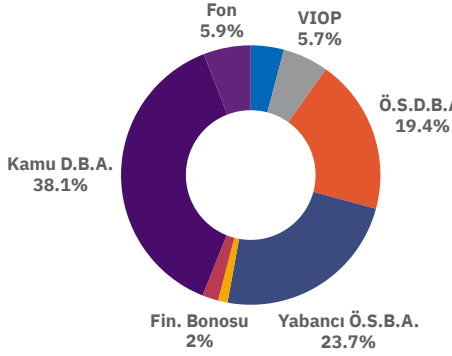
Performans

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 zarar üzerinden %15 stopaj

Karşılaştırmalı Getiriler (TL)

	KUB	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	-1.7	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay	12.6	23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı	5.3	12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay	31.0	53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

US900123DB31 Eurobond	14.9
US900123DN78 Eurobond	7.3
XS2445343689 Eurobond	5.2
US09626FAL58 Eurobond	4.9
US14314NAC56 - Carlyle Global Market Eurobond	4.9
S&P 500 INDEX DEC2025 5900 Alım Opsiyonu	

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

560.3 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

6,876

Pazar Payı

%1.02

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)

% -0.5

Aylık
Getiri (USD)

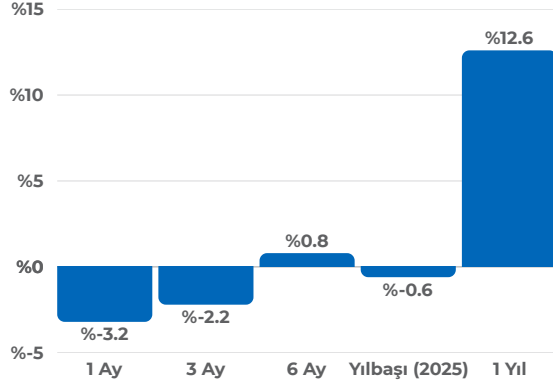
% -6.9

Yıllık
Getiri (USD)

% -3.9

Performans

Dönemsel (TL)



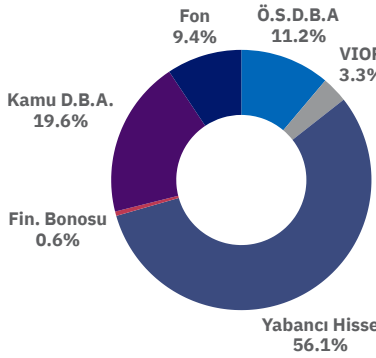
Karşılaştırmalı Getiriler

	KRS	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	-3.2	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay	0.8	23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı	-0.6	12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay	12.6	53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

SPY - SP500 ETF	22.6
RSP - Eşit Ağırlık SP500 ETF	18.7
XS2993493068 Eurobond	5.2
KIH - Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serb. Fon	4.5
XS2699906512 Eurobond	4.0
XS2692231975 Eurobond	3.9

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 zararlarından %15 stopaj

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

2,092.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

2,261

Pazar Payı

%0.07

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)

%0.3

Aylık
Getiri (USD)

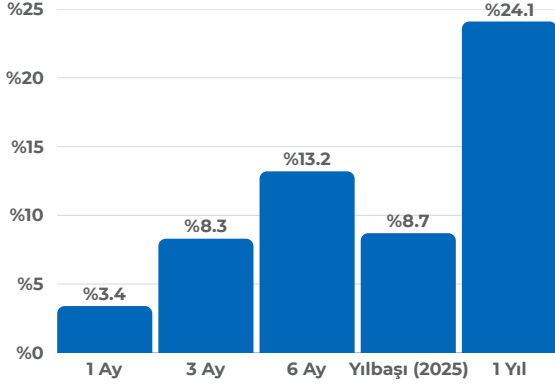
% -0.5

Yıllık
Getiri (USD)

%5.9

Performans

Dönemsel (TL)



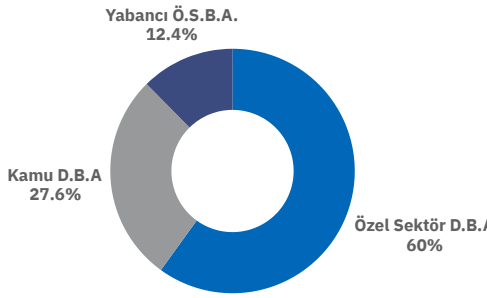
Karşılaştırmalı Getiriler

	KRT	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	3.4	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay	13.2	23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı	8.7	12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay	24.1	53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

XS1617531063 Eurobond	15.9
XS2993493068 Eurobond	10.6
XS1961010987 - Şişecam Eurobond (2026)	9.1
USG95448AA75 - We Soda Inv. Eurobond (2028)	9.1
XS2692231975 - Eximbank Eurobond (2027)	7.6
NO0011088593 Eurobond	7.3

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 zararlarından %15 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

942.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

271

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

%0.7

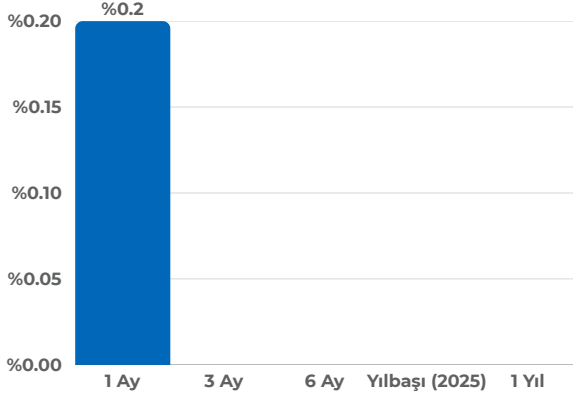
Aylık
Getiri

%0.2

Yıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



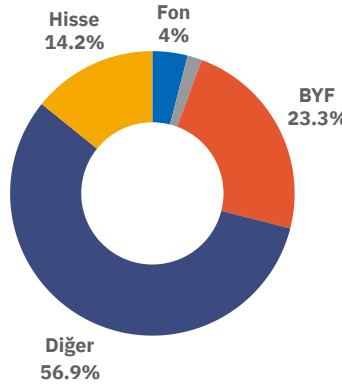
Karşılaştırmalı Getiriler

	KCL	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	%0.2	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay		%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı		%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay		%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Taahhüt Sözleşmesi	%58.6
ZK30KP BYF	%15.3
GLDTR BYF	%7.4
BIMAS Hisse Senedi	%4.6
ASELS Hisse Senedi	%2.7
ALBRK Hisse Senedi	%2.3

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

19.3 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

81

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

%1.3

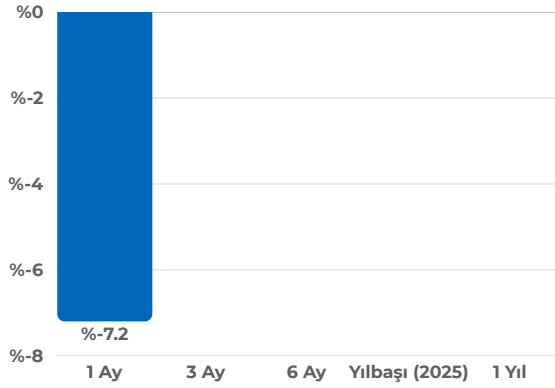
Aylık
Getiri

% -7.2

Yıllık
Getiri

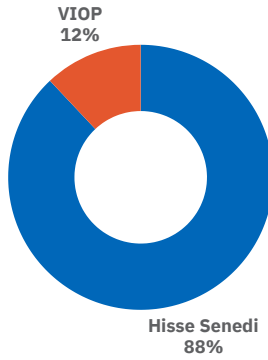
Performans

Dönemsel (TL)



Fon İeriği

Güncel Dağılım



Neden KHB?

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

Fonun özellikleri:

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

Karşılaştırmalı Getiriler

	KHB	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	-7.2	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay		23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı		12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay		53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

ALBRK Hisse Senedi	4.3
BIOEN Hisse Senedi	3.6
GLRMK Hisse Senedi	3.4
TRGYO Hisse Senedi	3.3
AYGAZ Hisse Senedi	3.3
HTTBT Hisse Senedi	3.3

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

10.5 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

61

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

%0.8

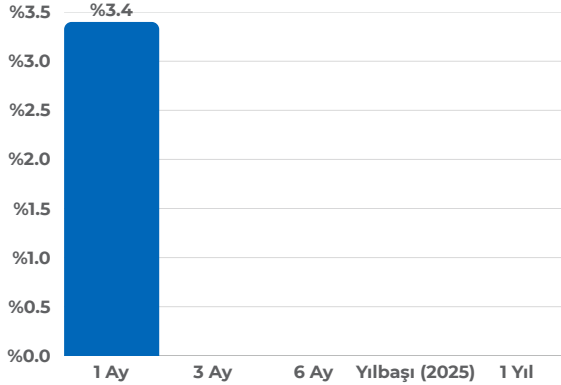
Aylık
Getiri

%3.4

Yıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



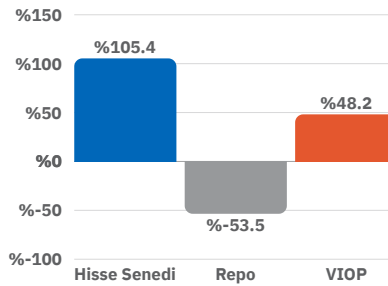
Karşılaştırmalı Getiriler

	KIH	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	3.4	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay	23.4	23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı	12.7	12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay	53.7	53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Arbitraj Fonu olduğu için
paylaşılmamıştır.

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

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

189.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

35

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)

%0.07

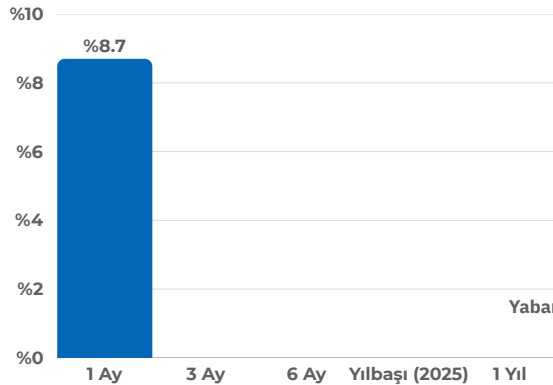
Aylık
Getiri (EUR)

%0.2

Yıllık
Getiri

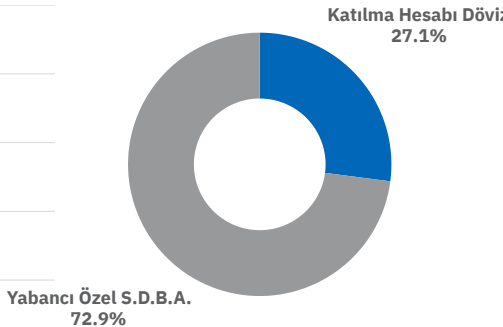
Performans

Dönemsel (TL)



Fon İçeriği

Güncel Dağılım



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.

Karşılaştırmalı Getiriler

	KKC	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	8.7	3.5	14.8	4.0	-13.5
6 Ay		23.4	35.7	11.6	4.4
Yılbaşı		12.7	36.1	7.9	-4.4
12 Ay		53.7	59.7	17.3	-1.4

Kaynak: TEFAS - 18.04.2025

Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

Katılma Hesabı Döviz %100

Fon Toplam Değer

161.3 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

10

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 Karahmetoğlu

Kadir Altunok

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı

Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Takasbank

Fon Risk Seviyesi

Orta (4/7)

Haftalık
Getiri (EUR)

% -1.2

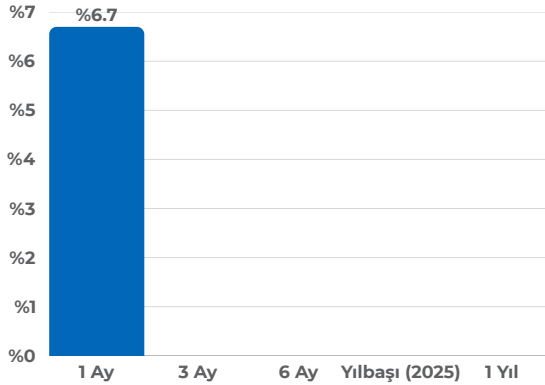
Aylık
Getiri (EUR)

% -1.6

Yıllık
Getiri

Performans

Dönemsel (TL)



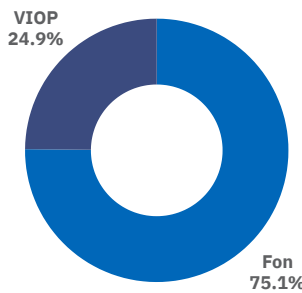
Karşılaştırmalı Getiriler

	KP3	Mevduat	Altın	USD/TL	BIST100
1 Ay	%6.7	%3.5	%14.8	%4.0	%-13.5
6 Ay		%23.4	%35.7	%11.6	%4.4
Yılbaşı		%12.7	%36.1	%7.9	%-4.4
12 Ay		%53.7	%59.7	%17.3	%-1.4

Kaynak: TEFAS - 28.03.2025

Fon İçeriği

Güncel Dağılım



Portföyde İlk 6 Varlık

(Güncel KAP Portföy Dağılım Raporu'na Göre)

KRT - Kare Portföy Türkiye
Odaklı Döviz Fon %76.9

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

9.1 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

7

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)

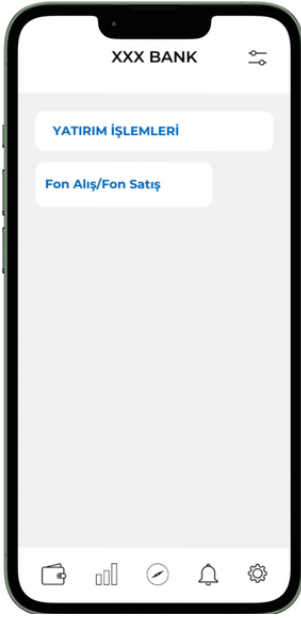
FON PERFORMANS

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık (%)	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (2025%)	1 Yıl (%)
KKC	KARE PORTFÖY KATILIM SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	3.5	8.7				
KP3	KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON	2.3	6.7				
KIH	KARE PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.8	3.4				
KRT	KARE PORTFÖY TÜRKİYE ODAKLI SERBEST (DÖVİZ) FON	0.8	3.4	8.3	13.2	8.7	24.1
KPP	KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	0.8	3.3	10.5	25.0	13.0	60.2
KRC	KARE PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	0.6	1.5	8.2	21.8	10.6	52.7
KCL	KARE PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU	0.7	0.2				
KUB	KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU	0.8	-1.7	3.4	12.6	5.3	31.0
KRF	KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	0.9	-2.4	2.8	13.0	5.4	46.3
KRS	KARE PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON	0.0	-3.2	-2.2	0.8	-0.6	12.6
KHB	KARE PORTFÖY BIST 100 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.3	-7.2				
KYA	KARE PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.2	-13.7	-6.2	0.1	-6.1	0.8

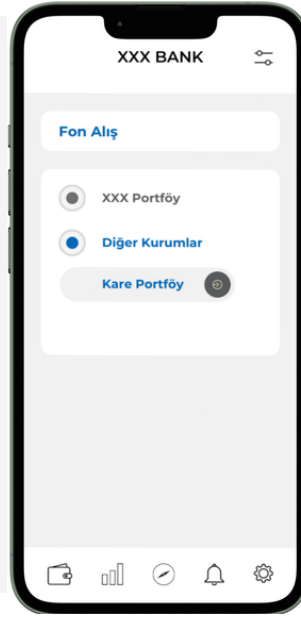
Kaynak: TEFAŞ - 18.04.2025
*TL bazlı getiriler gösterilmektedir.

FONLARI NASIL ALABILIRIM?

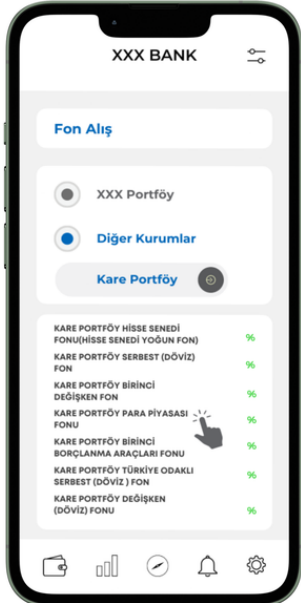
Fonlarımızı **TEFAS'a üye bankalar ve aracı kurumların şubeleri ile internet ve mobil bankacılık kanalları üzerinden** kolayca alabilirsiniz.



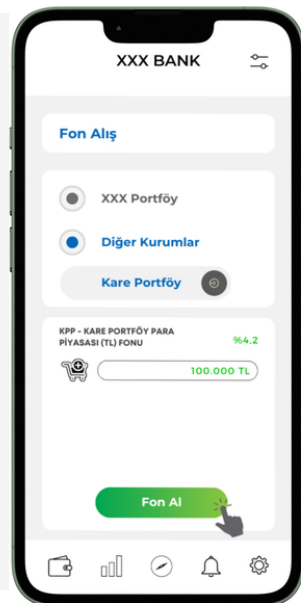
01
MOBİL BANKACILIK/ İNTERNET BANKACILIK ÜZERİNDEN YATIRIM FONLARI FON ALIŞ MENÜSÜNE GİRİNİZ.



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 17.04.2025 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

