

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kare Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Didem Demel Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Nisan 2021

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	1-3
II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	4

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük		Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oran	Teminat Tutar	Birim Deger	Günlük Kur			
HİSSE SENEDİ	AKBNK	-	AKBNK	-	-	85.000,00	6,42	16.12.2020	-	-	6,93000	1,00	589.050,00	5,03%	1,35%
	AKSEN	-	AKSEN	-	-	28.000,00	7,09	4.12.2020	-	-	7,44000	1,00	208.320,00	1,78%	0,48%
	ALBRK	-	ALBRK	-	-	104.000,00	1,74	12.11.2020	-	-	1,94000	1,00	201.760,00	1,72%	0,46%
	ALGYO	-	ALGYO	-	-	9.500,00	18,15	15.10.2020	-	-	26,16000	1,00	248.520,00	2,12%	0,57%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	14.500,00	30,50	16.12.2020	-	-	30,40000	1,00	440.800,00	3,76%	1,01%
	ARSAN	-	ARSAN	-	-	28.000,00	7,01	25.12.2020	-	-	7,29000	1,00	204.120,00	1,74%	0,47%
	CCOLA	-	CCOLA	-	-	7.250,00	61,95	25.12.2020	-	-	65,80000	1,00	477.050,00	4,07%	1,09%
	DESPC	-	DESPC	-	-	16.500,00	12,76	6.11.2020	-	-	13,06000	1,00	215.490,00	1,84%	0,49%
	DOAS	-	DOAS	-	-	16.500,00	27,14	25.12.2020	-	-	28,74000	1,00	474.210,00	4,05%	1,08%
	DOHOL	-	DOHOL	-	-	147.000,00	3,06	24.12.2020	-	-	3,07000	1,00	451.290,00	3,85%	1,03%
	EGSER	-	EGSER	-	-	20.000,00	7,37	2.11.2020	-	-	10,29000	1,00	205.800,00	1,76%	0,47%
	FROTO	-	FROTO	-	-	3.600,00	123,90	8.12.2020	-	-	126,00000	1,00	453.600,00	3,87%	1,04%
	GARAN	-	GARAN	-	-	55.000,00	9,78	16.12.2020	-	-	10,37000	1,00	570.350,00	4,87%	1,30%
	GEREL	-	GEREL	-	-	73.000,00	6,14	29.12.2020	-	-	6,14000	1,00	448.220,00	3,82%	1,02%
	GOODY	-	GOODY	-	-	26.000,00	6,53	2.11.2020	-	-	8,36000	1,00	217.360,00	1,85%	0,50%
	GSDHO	-	GSDHO	-	-	86.000,00	2,31	10.11.2020	-	-	2,51000	1,00	215.860,00	1,84%	0,49%
	HLGYO	-	HLGYO	-	-	0,82	2,13	15.10.2020	-	-	3,21000	1,00	2,63	0,00%	0,00%
	INDES	-	INDES	-	-	12.000,00	17,12	11.11.2020	-	-	19,13000	1,00	229.560,00	1,96%	0,52%
	ISCTR	-	ISCTR	-	-	66.000,00	6,80	26.11.2020	-	-	7,00000	1,00	462.000,00	3,94%	1,06%
	ISMEN	-	ISMEN	-	-	12.000,00	7,86	15.10.2020	-	-	17,66000	1,00	211.920,00	1,81%	0,48%
	KCHOL	-	KCHOL	-	-	25.000,00	20,49	30.12.2020	-	-	21,12000	1,00	528.000,00	4,50%	1,21%
	KRDMD	-	KRDMD	-	-	84.000,00	5,34	24.12.2020	-	-	5,78000	1,00	485.520,00	4,14%	1,11%
	ORGE	-	ORGE	-	-	27.000,00	7,28	1.12.2020	-	-	7,38000	1,00	199.260,00	1,70%	0,46%
	OZKGY	-	OZKGY	-	-	38.000,00	4,49	15.10.2020	-	-	5,10000	1,00	193.800,00	1,65%	0,44%
	PETKM	-	PETKM	-	-	88.000,00	5,07	30.12.2020	-	-	4,98000	1,00	438.240,00	3,74%	1,00%
	PRKME	-	PRKME	-	-	39.000,00	5,49	9.11.2020	-	-	5,37000	1,00	209.430,00	1,79%	0,48%
	RYGYO	-	RYGYO	-	-	36.000,00	4,80	15.10.2020	-	-	5,45000	1,00	196.200,00	1,67%	0,45%
	SASA	-	SASA	-	-	22.500,00	20,01	10.12.2020	-	-	20,22000	1,00	454.950,00	3,88%	1,04%
	SISE	-	SISE	-	-	62.500,00	7,19	17.12.2020	-	-	7,31000	1,00	456.875,00	3,90%	1,04%
	TSKB	-	TSKB	-	-	250.000,00	1,80	29.12.2020	-	-	1,78000	1,00	445.000,00	3,80%	1,02%
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	4.100,00	108,40	30.12.2020	-	-	108,00000	1,00	442.800,00	3,78%	1,01%

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tammı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
				Oran	Ödeme	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış İskonto Oran	Teminat Tutarı	Birim Deger					
	VESBE	-	VESBE	-	-	5.750,00	30,22	2.11.2020	-	-	40,88000	1,00	235.060,00	2,01%	0,54%
	VESTL	-	VESTL	-	-	22.000,00	21,17	15.12.2020	-	-	21,06000	1,00	463.320,00	3,95%	1,06%
	YKBNK	-	YKBNK	-	-	145.000,00	3,08	17.12.2020	-	-	3,08000	1,00	446.600,00	3,81%	1,02%
GRUP TOPLAMI						1.658.700,82							11.720.337,63	100%	27%
BORÇLANMA SENETLERİ															
Özel Sektör Tahvil	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	20.09.2021	TRFDVYS92112	0,00%	3	1.000.000,00	100,00	21.09.2020	0,06	-	100,90744	1,00	1.009.074,40	3,71%	2,31%
	Akfen Holding A.Ş.	4.02.2022	TRSAKFH22212	0,03%	3	500.000,00	100,00	7.02.2020	0,11	-	101,08664	1,00	505.433,20	1,86%	1,15%
	Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	9.06.2021	TRSHYTV62117	0,04%	3	1.000.000,00	100,00	13.06.2018	0,59	-	101,31014	1,00	1.013.101,40	3,73%	2,32%
	GARAN 11,5% 11/21 TL	12.11.2021	XS1513744091	0,06%	2	3.000.000,00	98,40	12.06.2020	0,09	-	98,51600	1,00	2.955.480,00	10,88%	6,75%
	AE Arma-Elektropanç Elektromekanik Sanayi														
	Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	16.02.2022	TRSAEST91911	0,00%	4	700.000,00	107,40	24.12.2021	0,08	-	107,39625	1,00	751.773,75	2,77%	1,72%
	AE Arma-Elektropanç Elektromekanik Sanayi														
	Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	16.02.2022	TRSAEST91911	0,00%	4	-700.000,00	107,40	24.12.2021	0,08	-	107,39625	1,00	-751.773,75	-2,77%	-1,72%
ARA GRUP TOPLAMI						5.500.000,00							5.483.089,00	20,18%	12,53%
Finansman Bonosu	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	24.05.2021	TRFMLPC52110	0,00	0	1.000.000,00	91,24	4.12.2020	0,20	-	93,24360	1,00	932.436,00	3,43%	2,13%
	Tam Finans Faktoring A.Ş.	3.03.2021	TRFTAMF32128	0,00	0	1.000.000,00	95,71	9.12.2020	0,21	-	96,86233	1,00	968.623,30	3,56%	2,21%
ARA GRUP TOPLAMI						2.000.000,00							1.901.059,30	7,00%	4,34%

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutarı	Birim Deger				
Euro Tahvil (Türk)	HALKBK 5% 07/21 USD	13.07.2021	XS1439838548	0,03%	6	400.000,00	99,54	1.09.2020	-	-	102,21000	7,42	3.033.347,50	11,16%	6,93%
	YKBK 5.75% 02/22 USD	24.02.2022	XS1571399754	0,03%	6	200.000,00	100,68	11.04.2018	-	-	103,63300	7,42	1.537.789,36	5,66%	3,51%
	TCZIRA 5.125% 05/22 USD	3.05.2022	XS1605397394	0,03%	6	300.000,00	96,35	8.08.2019	-	-	101,63400	7,42	2.262.189,90	8,32%	5,17%
	PETKM 5.875% 01/23 USD	26.01.2023	XS1747548532	0,03%	6	200.000,00	93,86	4.01.2019	-	-	105,06400	7,42	1.559.023,68	5,74%	3,56%
	YKBK 13.875% PERP SUB USD	15.01.2024	XS1867595750	0,07%	6	400.000,00	104,93	9.08.2019	-	-	118,61800	7,42	3.520.297,56	12,95%	8,04%
	GENLLN 9,25% 10/25 USD	14.10.2025	NO0010894330	0,04%	2	300.000,00	97,00	14.10.2020	-	-	103,49800	7,42	2.303.679,18	8,48%	5,26%
	ALNTF 8.75% 04/26 SUB USD	16.04.2026	XS1396282177	0,04%	6	200.000,00	107,85	6.03.2018	-	-	101,38400	7,42	1.504.416,90	5,54%	3,44%
	TSKBTI 7.625% 03/27 SUB USD	29.03.2027	XS1584113184	0,04%	6	200.000,00	105,46	7.02.2020	-	-	100,16500	7,42	1.486.328,40	5,47%	3,40%
	FIBA 7.75% 11/27 SUB USD	24.11.2027	XS1386178237	0,04%	6	200.000,00	105,66	7.03.2018	-	-	100,88200	7,42	1.496.967,82	5,51%	3,42%
	ARGENT 1% 07/29 USD	9.07.2029	US040114HX11	0,01%	6	11.790,00	55,37	7.09.2020	-	-	43,93600	7,42	38.432,90	0,14%	0,09%
	ARGENT 0,125% 07/30 USD	9.07.2030	US040114HS26	0,00%	6	194.000,00	52,00	7.09.2020	-	-	40,75900	7,42	586.670,21	2,16%	1,34%
ARA GRUP TOPLAMI						2.605.790,00							19.329.143,41	71,13%	44,17%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	MAYGOLD VDMK	15.11.2021	TRPPAMFK2120	0,02%	12	458.333,00	100,00	5.11.2020	0,02	-	100,88495	1,00	462.389,02	1,70%	1,06%
ARA GRUP TOPLAMI						458.333,00							462.389,02	1,70%	1,06%
GRUP TOPLAMI						10.564.123,00							27.175.680,72	100%	62%
VIOP Nakit Teminatı	-	-	-	-	-	4.866.173,16	1,00	26.02.2018	-	-	1,00000	1,00	4.866.173,16	100,00%	11,12%
GRUP TOPLAMI						4.866.173,16							4.866.173,16	100,00%	11,12%
FON PORTFÖY DEĞERİ						17.088.996,98							43.762.191,52	300%	100%
VIOP Sözleşmesi	Kısa	26.02.2021	F_USDTRY0221	-	-	-2.500,00	7,74	23.12.2020	-	-	7,58370	1,00	-18.959.250,00	100,00%	-43,32%
GRUP TOPLAMI						-2.500,00							-18.959.250,00	100,00%	-43,32%

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	43.762.192	100,00%	99,29%
Hazır değerler	358.397	100,00%	0,81%
Kasa	-	-	-
Bankalar	358.397	100,00%	0,81%
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	1.324.860	100,00%	3,01%
Takastan alacaklar	1.324.860	100,00%	3,01%
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	1.369.365	100,00%	3,11%
Takasa borçlar	1.304.850	95,29%	2,96%
Yönetim ücreti	53.865	3,93%	0,13%
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	10.650	0,78%	0,02%
Toplam değer/net varlık değeri	44.076.083		

Toplam katılma payı/Pay sayısı	26.034.702
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,692974