

KARE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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



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

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Mart 2022

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 2.500.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 59.142.600 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 21.854.364 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 19 Şubat 2018 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 2,706215 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,692974 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %59,85'tir.

D. YILBAŞINA GÖRE KATILMA PAYI FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %59,85'tir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	28,86
Devlet Tahvili	12,68
Özel Sektör Tahvili	40,39
Finansman Bonosu	2,23
TPP-BPP Borçlanma	3,25
Teminat	12,59

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %8,74'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %60'tır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 827'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 28.033.396 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 33.727.123 TL'dir.

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

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

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

				Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Senetleri															
Hisse (Türk)															
	AKBANK T.A.Ş.	-	TRAAKBNK91N6	-	-	140.000,00	6,930000	12/8/1921	-	-	7,200	-	1.008.000,000	6,35	1,7
	ARÇELİK A.Ş.	-	TRAARCLK91H5	-	-	25.000,00	33,271730	10/22/1921	-	-	48,400	-	1.210.000,000	7,62	2,05
	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	-	TRAARSAN91B1	-	-	0,54	4,055556	5/27/1921	-	-	5,480	-	2,960	0,00	0,00
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	TRAEREG91G3	-	-	40.000,000	25,245	12/27/1921	-	-	28,160	-	1.126.400,000	7,10	1,90
	GARANTİ BANKASI	-	TRAGARAN91N1	-	-	165.000,000	11,658	12/8/1921	-	-	11,270	-	1.859.550,000	11,72	3,14
	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	TREHLGY00016	-	-	0,86	2,023256	6/3/1921	-	-	2,330	-	2,000	0,00	0
	T.İŞ BANKASI A.S.	-	TRAISTR91N2	-	-	240.000,00	7,487502	12/28/1921	-	-	7,190	-	1.725.600,000	10,87	2,92
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	TRAKCHOL91Q8	-	-	110.000,00	28,816883	12/30/1921	-	-	28,380	-	3.121.800,000	19,67	5,28
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	-	TRAKRDMR91G7	-	-	100.000,00	9,777010	12/27/1921	-	-	9,220	-	922.000,000	5,81	1,56
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	TRASISEW91Q3	-	-	100.000,00	13,193940	12/28/1921	-	-	13,380	-	1.338.000,000	8,43	2,26
	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	-	TRETRRK00010	-	-	3.000,00	244,601767	12/21/1921	-	-	224,000	-	672.000,000	4,23	1,14
	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TREVEST00017	-	-	156.315,79	7,321718	12/29/1921	-	-	7,880	-	1.231.768,430	7,76	2,08
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	-	TRAYKBNK91N6	-	-	490.000,00	3,364673	12/24/1921	-	-	3,380	-	1.656.200,000	10,44	2,80
Grup Toplamı						1.569.317,190							15.871.323,390	100,00	26,83
Borçlanma Senetleri															
Eurobond (Türk)															
	HAZİNE	12/25/1923	US900123CR91	3,2988	-	400.000,00	110,175700	9/10/1921	-	-	101,558	-	5.414.661,220	19,10	9,16
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	1/15/1924	XS1867595750	5,638	-	200.000,00	120,024000	9/14/1921	-	-	114,736	-	3.058.640,690	10,78	5,17
	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	3/29/1927	XS1584113184	6,7338	-	200.000,00	105,461000	11/12/1920	-	-	101,301	-	2.700.476,950	9,52	4,57
	GARANTİ BANKASI	5/24/1927	XS1617531063	5,9186	-	200.000,00	101,884700	7/16/1921	-	-	99,145	-	2.643.004,490	9,32	4,47
	FİBANKA A.Ş.	11/24/1927	XS1386178237	6,8836	-	200.000,00	105,659000	11/12/1920	-	-	99,187	-	2.644.122,300	9,32	4,47
Ara Grup Toplamı						1.200.000,00							16.460.905,650	58,04	27,84
Eurobond (Yabancı)															
	DNO ASA	5/29/1924	NO0010852643	6,7048	-	200.000,00	104,826000	10/4/1921	-	-	104,577247	-	2.787.820,24	9,83	4,71
	GENEL ENERGY FIN IV	10/14/1925	NO0010894330	10,2314	-	300.000,00	97,000000	11/12/1920	-	-	105,738712	-	4.228.173,89	14,91	7,15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7/9/1929	US040114HX11	9,30837	-	11.790,00	55,367000	11/12/1920	-	-	37,058452	-	58.236,95	0,21	0,10
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7/9/1930	US040114HS26	9,55463	-	194.000,00	52,002000	11/12/1920	-	-	35,412726	-	915.711,48	3,23	1,55
Ara Grup Toplamı						705.790,000							7.989.942,56		13,51

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Özel Sektör Borçlanma Senetleri															
Finansman Bonosu															
	DÜNYA VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	6/8/1922	TRFDVYS62214	20,00	-	1.000.000,00	100,000000	6/9/1921	-	-	101,249765	-	1.012.497,65	3,57	1,71
Grup Toplamı						1.000.000,00							1.012.497,65	3,57	1,71
Özel Sektör Tahvil															
	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	2/4/1922	TRSAKFH22212	10,4936	-	500.000,00	100,000000	11/12/1920	-	-	103,190357	-	515.951,78	1,82	0,87
	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1/25/1923	TRSPLDG12315	20,9864	-	1.300.000,00	101,501600	12/23/1921	-	-	103,934625	-	1.351.150,12	4,76	2,28
	PALEN ENERJİ DOĞALGAZ DAĞITIM A.Ş.	11/10/1923	TRSPLNK2314	20,00	-	1.000.000,00	100,000000	11/12/1921	-	-	103,005994	-	1.030.059,94	3,63	1,74
	AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ MÜHENDİSLİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	12/20/1930	TRSAEST91911	-	-	700.000,00	107,396000	12/28/1920	-	-	106,051950	-	742.363,65	2,62	1,26
	AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ MÜHENDİSLİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	12/20/1930	TRSAEST91911	-	-	107,396000	107,396000	12/28/1920	-	-	106,051950	-	(742.363,65)	(2,62)	(1,26)
Ara Grup Toplamı						4.500.000,00							3.909.659,49	7,95	6,60
Grup Toplamı						7.105.790,00							28.360.507,70	100,00	47,95
VIOP Nakit Teminatı															
						4.954.313,91							4.954.313,91	100,00	10,07
Grup Toplamı						4.954.313,91							4.954.313,91	100,00	10,07
Diğer															
Döviz															
	FED	-	USD	-	-	757.223,72	10,63	12/31/2021				13,329	10.093.034,97	-	17,07
Grup Toplamı						757.223,72							10.093.034,97	-	17,07

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

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

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

	31 Aralık 2021		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	49.186.145		87,13
Hazır değerler	10.096.396,00		17,07
Kasa	-		
Bankalar	3.361	-	-
Diğer hazır değerler	10.093.035	99,97	17,07
Alacaklar	-		
Takastan Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-
Vergi Alacakları	-	-	-
Mevduat Alacakları	-	-	-
Temettu	-	-	-
Borçlar	(139.941,12)		(0,24)
Takasa Borçlar	-	-	-
T1 Borçları	-	-	-
T2 Borçları	-	-	-
İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	(57.910,04)	-	-
Yönetim Ücreti	(71.447,27)	51,06	(0,12)
Ödenecek Vergi	-		
İhtiyatlar	-		
Diğer Borçlar	(7.626,68)	7,56	(0,01)
Kayda Alma Ücreti	(2.957,13)	2,11	(0,01)
Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	59.142.600		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	250.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	2,706215		

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Noter Ücretleri	121
Bağımsız Denetim Ücreti	14.011
Saklama ücreti	127.015
Fon Yönetim Ücreti	673.439
Hisse Senedi Komisyonu	191.811
Tahvil Bono Komisyonu	92
Borsa Para Piyasası Komisyonu	6.326
Vergiler ve diğer harcamalar	10.064
Türev Araçlar Komisyonu	25.714
Diğer Giderler	17.365
Toplam	1.065.958

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

	31 Aralık 2021
VESBE	111.316
ARSAN	18.552
Toplam	129.867

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

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

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

İTFALAR

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

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....