KARE PORTFÖY
İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Kare Portföy Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Exclusive Member of GGI Global Alliance AG

Ufuk Doğruer
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 24 Temmuz 2025

KARE PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 16 Nisan 2024		**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		**Portföy Yöneticileri**
Fon Toplam Değeri (USD) *	7.288.365	Ahmet Karaahmetoğlu Kadir Altunok
Birim Pay Değeri (USD) **	1,095153	
Yatırımcı Sayısı ***	11	
Tedavül Oranı %	%0,67	
En az alınabilir pay adedi	1	**Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi**
Portföy Dağılımı		KARE PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON Fon'un yatırım stratejisi, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. 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 yatırılarak yatırımcıları için makul seviyede risk ile azami getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası (TL) cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.
Kamu Dış Borç. Araç.	%48,7	
Viop Teminatı	%2,8	
Özel Sektör Dış Borç. Araç.	%48,5	
Toplam	**%100**	

Yatırım Riskleri

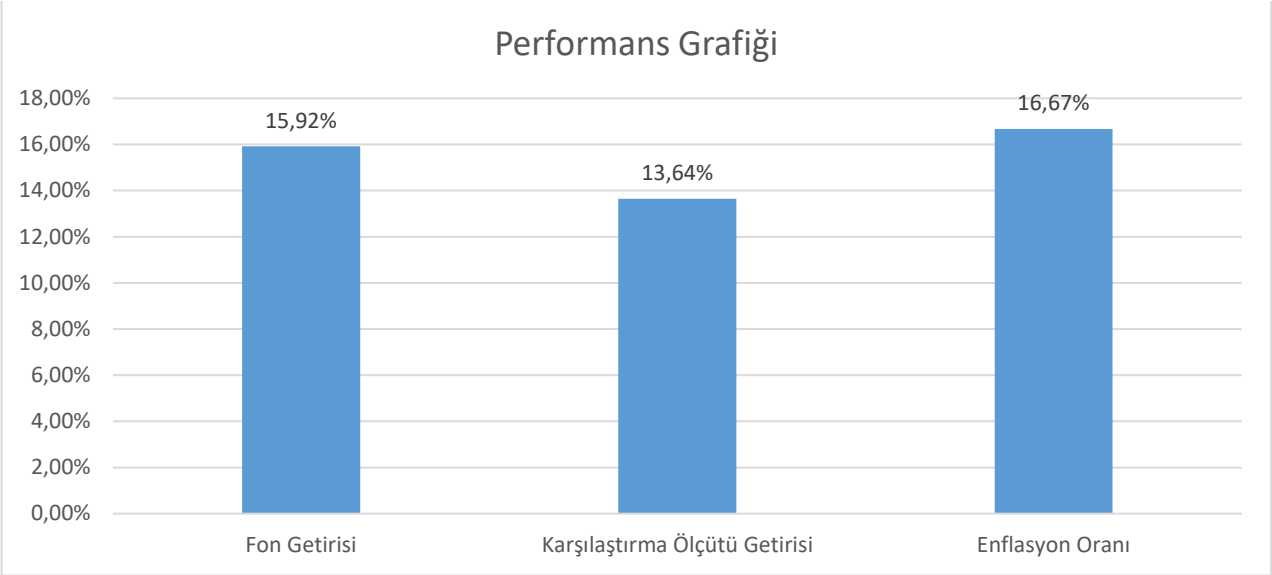
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1. Piyasa Riski
2. Karşı Taraf Riski
3. Likidite Riski
4. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski
5. Operasyonel Risk
6. Yağunlaşma Riski
7. Korelasyon Riski
8. Yasal Risk
9. İhraççı Riski
10. Teminat Riski
11. Etik Risk
12. Yapılandırılmış yatırım araçları riski

B. PERFORMANS BİLGİSİ (TL)

Yıllar(**)	Toplam Getiri (%)	Eşik Değeri Getirisi (%)(***)	(*)Enflasyon Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)(****)	Eşik Değerinin Standart Sapması (%)(****)	Bilgi Rasyosu (%)(****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)
2024	16.14	10.06	44.38	2.64	2.67	29.81	271,197,324
2025/6 Aylık	15.92	13.64	16.67	3.23	4.01	10.40	289,645,470

(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.
(**) Fon 16 Nisan 2024 tarihinde kurulmuştur.
(***) Fon'un eşik değeri, %100 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi'dir.
(****) İlgili dönemler için portföyün ve karşılaştırma ölçütünün yıllıklandırılmış standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetimi hizmeti Kare Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, kurucusu olduğu toplam 14 adet menkul kıymet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 30 Haziran 2025 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 5.864.368.051 TL'dir.

   Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 27 Mart 2015 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş ve 23 Ekim 2015 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Şirket'in toplam ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL olup şirket paylarının %60'ı Aykut Ümit Taftalı'ya, %20'si Deniz Akkuş'a, %20'si Ümit Ertuğ Kumcuoğlu'na aittir.

2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon'un 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde TL bazlı net dönemsel getirisi %15,92 olarak gerçekleşmiştir. Fon'un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %13,64 olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi %2,28 olarak gerçekleşmiştir.

   Gerçekleşen net getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

   Fon'un eşik değeri aşağıdaki gibidir:

   %100 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksinin getirisidir.

1 Ocak – 30 Haziran Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması (TL)	**Oran**
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%15,92
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,29
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	0
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,29
Brüt Getiri	%16,21

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

(**) "Azami Yıllık Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle, Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 işgünü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

4) 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi ve saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Giderler	Tutar (TL)	Ortalama fon portföy değerine oranı (%)
Tescil ve İlan Giderleri	15,143.40	0,01%
Bağımsız Denetim Ücreti	52,110.16	0,02%
Saklama Ücretleri	308,325.16	0,11%
Fon Yönetim Ücreti	332,583.74	0,12%
Vergi ve Diğer Giderler	12,625.10	0,00%
Türev Araçları Komisyonu	28,781.48	0,01%
Diğer Giderler	63,862.93	0,02%
Toplam faaliyet giderleri (TL)		813,431.97
Ortalama fon portföy değeri (TL)		269,735,405.28
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		0,29%

5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfikatı uygulanır. Tebliğin 24. maddesinin 5. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.

6) Performans sunuş dönemi içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 15.04.2021 tarih ve 5138 sayılı izin doğrultusunda fon izahnamesinde diğer değişikliklerin yanı sıra yatırım stratejisinde yer alan "aylık likidite" hedefi, fonun günlük fiyat açıklıyor olması nedeniyle ilgili madde açıklamasından çıkarılmış olup fonun ana stratejisinde bir değişikliğe gidilmemiştir.

D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

1) 1 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu %10,40 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

2) Fon'a ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

.....