

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 OCAK – 31 MART 2025

FAALİYET RAPORU



KARE PORTFÖY

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kirekli Cad. No:4 Sarısuvar-Ak

İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul

Üsküdar V.D. 5240624843 Tic. Sicil No: 33067-0

Mersis No: 0524067180300019

www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMUYA AÇIK

RAPOR

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ	2
I. Şirket Bilgileri.....	4
II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	6
III. İştirakler.....	6
IV. Şirket Yönetimi	6
V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri.....	6
VI. Şirket Faaliyetleri	6
VII. Şirketin Finansal Durumu	8
VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri.....	12
IX. Risk Yönetimi	12
X. Finansman Kaynakları.....	12
XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler	12
XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar	13
XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar.....	13
XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu.....	13
XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri.....	13
XVI. Şirketin Şubesi	13
XVII. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar	13
XVIII. Diğer Hususlar	13

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Saklıyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:904670
Mersis No:05240624843000000
www.kareportfoy.com.tr

GİRİŞ

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş olup kuruluşu 27 Mart 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil, 02.04.2015 tarih ve 8792 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK"), 23 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Şirket'e kolektif yatırım kuruluşlarının kurulması ve yönetilmesi ile bireysel portföylerin yönetilmesini kapsayan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" verilmiştir.

Portföy yöneticiliği faaliyet belgesinin tarih ve numarası: 23.10.2016- PYŞ/PY.43-754

Şirket, faaliyet süresi içerisinde toplam 6 adet şemsiye fon kuruluşu için SPK'na başvuruda bulunmuş olup şemsiye fon içtüzükleri onaylanmıştır.

Kuruluşuna izin verilen şemsiye fonlar ve tescil tarihleri;

Şemsiye Fon	SPK İzin Tarihleri	İçtüzük Tescil Tarihleri
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon ve	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	20.10.2017-38/1291	08.11.2017 TTSG: 14.11.2017/9451
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu	05.10.2023 - 43035	13.10.2023 TTSG: 18.10.2023/10938
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu	08.05.2024 - 53581	14.05.2024 TTSG: 17.05.2024/11084

Şirket, portföy yöneticiliği yetki belgesini almasını müteakip kurmuş olduğu şemsiye fonlar altında katılma belgelerini ihraç etmek üzere Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu 4 adet menkul kıymet yatırım fonunun devri için SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

SPK'nın 13.11.2015 tarih ve 31/1437 sayılı kararına istinaden ilgili fon devirleri gerçekleşmiş olup anılan fon unvanları aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıgöyler-Al
 İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624843 T. No: 0524062-0
 Mersis No: 0524062484300019
 www.kareportfoy.com.tr

Devir Alınan Fonun Unvanı	Yeni Fonun Unvanı	Bağlı Şemsiye Fon Unvanı
Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KYA)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu	Kare Portföy Serbest Fon (KRS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (KRC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu	Kare Portföy Değişken (Döviz) Fonu (KUB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

İlgili fon katılma belgelerinin ihracına fon izahnamelerinin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ilanını müteakip Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

Devir alınan 4 adet fon ile birlikte faaliyet süresince ihraç edilen 9 adet fona ilişkin kuruluş ve izahname tescil bilgileri aşağıdaki gibidir.

Fon Unvanı	Bağlı Olduğu Şemsiye Fon	SPK İzin Tarihi	İzh. Tescil Tarihleri
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (KRC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	13.11.2015 – 31/1437	15.12.2015 – TTSG:21.12.2015/8972
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (KUB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	24.01.2019 – 6/119	12.03.2019 – TTSG: 18.03.2019/9789
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KYA)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	13.11.2015 – 31/1437	29.12.2015 – TTSG: 05.01.2016/8982
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (KRS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	13.11.2015 – 31/1437	15.12.2015 – TTSG:21.12.2015/8972
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon (KRT)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	18.10.2018 – 52/1204	02.11.2018 – TTSG: 08.11.2018/9698
Kare Portföy Birinci Değişken Fon (KRF)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	25.01.2018 – 4/123	06.02.2018 – TTSG: 12.02.2018/9514
Kare Portföy Para Piyasası Fonu (KPP)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu	07.12.2023 – 76/1675	22.12.2023 – TTSG: 22.12.2023/10985
Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon (KDI)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	15.03.2024 – E-12233903-305.01.01-51331	19.03.2024 – TTSG: 26.03.2024/11051
Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (KCL)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu	20.12.2024 64/1960	09.01.2025 – TTSG: 09.01.2025/11246
Kare Portföy BİST-100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KHB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	20.12.2024 64/1960	09.01.2025 – TTSG: 09.01.2025/11246

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altınkaya Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyer - Ak
 İş Merkezi 34662 Üsküdar - İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sic. No: 907007-0
 Mersis No: 05240624843000015
 www.kareportfoy.com.tr

Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KIH)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.205 – TTSG: 18.02.2025/11274
Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon (KP3)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.205 – TTSG: 18.02.2025/11274
Kare Portföy Katılım Serbest (Döviz Avro) Fon (KKC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.205 – TTSG: 18.02.2025/11274

Şirket, faaliyet süreci içerisinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1 Adet Emeklilik fonun da yöneticiliğini üstlenerek kendi fonlarına yatırım yapan bir fon sepetini yönetmeye başlamıştır. Fona ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Fon Unvanı	Kurucu	Yönetici	SPK İzin Tarihi	İçtüzük Tescil Tarihi
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu (FIK)	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Kare Portföy Yönetimi A.Ş.	09.05.2017 – 20/686	30.05.2017 – TTSG:05.06.2017/9340

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4/2 İç Kapı No:10 Sarısuysan-Ak İş Merkezi Üsküdar / İstanbul
Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19’dur.

Şirket’in 31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloları 29 Nisan 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirketin ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Şirket portföy yöneticiliği ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

I. Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	Kare Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	27 Mart 2015
Faaliyet Konusu	Yatırım Fonu Kurulması ve yönetilmesi, Bireysel Portföy Yönetimi
Raporun Dönemi	1 Ocak 2025–31 Mart 2025
Kayıtlı Sermaye Tavanı	100.000.000,- TL

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4/2 Sarısuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. 52406248-8 T. Sicil No: 99107-0
Mersis No: 05240062404300000000000000
www.kareportfoy.com.tr

Ödenmiş Sermaye	50.000.000- TL
Adres	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 İç Kapı 10 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Telefon	0-216-559-60-60
Faks	0-216-559-60-60
Ticaret Sicil No	968067
E- Posta Adresi	kareportfoy@kareportfoy.com.tr
İnternet Adresi	www.kareportfoy.com.tr

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla 27 Mart 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 13 Ocak 2015 tarihli ve 12233903-335-01-219 sayılı izni ile İstanbul'da kurulmuş ve kuruluşu 27 Mart 2015 tarihinde tescil edilerek 2 Nisan 2015 tarihli ve 8792 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ile bireysel portföylerin yönetilmesidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup 2023-2027 yılları için geçerlidir.

Şirketin başlangıç sermayesi 2.000.000 TL olup bu sermaye sırasıyla 2016 yılında 3.500.000 TL'na, 2021 yılında 7.500.000 TL'na, 2023 de sırasıyla önce 20.000.000 TL'na ve sonrasında 40.000.000 TL'na çıkarılmıştır. Son olarak Ekim 2024 tarihinde ise 50.000.000 TL'na çıkarılmıştır.

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Şirketin güncel sermayesi olan 50.000.000 TL, 03.10.2024 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilerek 03.10.2024 tarih ve 11178 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirketin nihai olarak ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur;

MEVCUT ORTAKLIK YAPISI			
Ortakların Adı-Soyadı /Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı
AYKUT ÜMİT TAFTALI	30.000.000	30.000.000	60,00%
ÜMİT ERTUĞ KUMCUOĞLU	10.000.000	10.000.000	20,00
DENİZ AKKUŞ	10.000.000	10.000.000	20,00
TOPLAM	50.000.000	50.000.000	100.00%

Şirket, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermaye artırımlarını yönetimi kurulu kararı ile yapabilmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624343 T.C. Sicil No: 968067-0
Mersis No: 0524062434300019
www.kareportfoy.com.tr

II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa)	:	Yoktur
İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama	:	Yoktur

III. İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

IV. Şirket Yönetimi

Şirketin Yönetim Organı: dört adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 23.09.2024 tarihli olağan genel kurul kararı ile 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

YÖNETİM KURULU

Başkan	: Aykut Ümit TAFTALI
Başkan Vekili	: Deniz AKKUŞ
Üye	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU
Üye	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT

ÜST DÜZEY YÖNETİM

		Mesleki Tecrübe
Genel Müdür	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU	31 YIL
GMY - Mali İşler ve Operasyon	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT	31 YIL
GMY - Portföy Yönetimi	: Ahmet KARAAHMETOĞLU	20 YIL
Teftiş Kurulu Başkanı/Başmüfettiş	: Cevdet ELMA	31 YIL
GMY- Satış ve Pazarlama	: Mert Avcı	25 YIL
GMY-İç Denetim	: Mehmet Köroğlu	23 YIL

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

- 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 19'dur.
- Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir. Toplu sözleşme uygulaması yoktur. Dönem içinde üst düzey yönetici ve personele ücret, prim, SGK işçi, işveren payları, işsizlik sigortası işçi, işveren payları olmak üzere sağlanan faydalar toplamı 14.989.269 TL'dir.
- 1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 4.312.500 TL'dir.
- Şirket yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

VI. Şirket Faaliyetleri

- Şirket, faaliyet dönemi içerisinde hedeflerine ulaşmıştır.
- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yeni yatırımlar yoktur.
- Şirketin 2023 faaliyet dönemi olağan genel kurulu 23.09.2024 tarihinde yapılmıştır.
- 1 Ocak 2025- 31 Mart 2025 dönemi içerisinde şirketimizin, hâkim ortakları ve bağlı şirketleri ile veya ortağın yönlendirmesiyle bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, hâkim ortaklar ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaynaklanan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altunizade Mah. Kışklı Cad. No:4 Parklayan-Kış
 İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240621843 T.C. Vat. No:993067-0
 Mersis No:052406218430001
 www.kareportfoy.com.tr

- 1 Ocak 2025- 31 Mart 2025 dönemi içerisinde gerek hâkim ortak ve gerekse hâkim ortağın bağlı şirketleri ile Şirket arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.
- Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.
- Şirketin ana hedefi yönetilen kolektif portföylerin büyütülmesidir.
- Şirketin içerisinde bulunduğu sektör itibarıyla önemli para ve sermaye piyasalarındaki gelişmeler büyük önem arz etmektedir. Özellikle döviz, faiz ve borsa kanallarında oluşan riskler portföy değerleri üzerinde önemli sapmalara neden olmaktadır. Bu durum şirketin gelir yaratma kapasitesi ve karlılığını etkilemektedir. Şirket bu riskleri yakından takip ederek gerekli önlemleri minimum kayıpla almaktadır.
- Şirket 31 Mart 2025 itibarıyla özkaynaklarının kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama katsayısı 4.41'dir.
- Şirket her ayın 15'inde ve 30 unda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak sermaye yeterlilik rasyolarını ilan etmekte ve SPK'na göndermektedir. 31 Mart 2025 itibarıyla sermaye yeterlilik tabanı 63.618.391 TL olup asgari özsermaye fazlası 9.796.878 TL'dir.
- Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiyeli müşteri sayısı 79'dur.
- 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu 13 adet menkul kıymet yatırım fonu ve sadece yöneticisi olduğumuz 1 adet Emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.
- Yönetilen toplam varlıklar içinde yatırım fonları büyüklüğü yaklaşık %97, Bireysel (gerçek ve tüzel kişi yatırımcılar) portföy büyüklüğü ise yaklaşık %3 seviyesindedir.
- Şirketin 31 Mart 2025 itibarıyla yönettiği toplam portföy büyüklüğü ve detayları aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir;

		31.03.2025 İtibarıyla (TL)
BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ [A]	Gerçek Kişiler	98.258.782
	Tüzel Kişiler	82.166.043
	TOPLAM	180.424.825

YATIRIM FONLARI		Kurum Dışı (TEFAS+BES) [B1]	Kurum İçi [B2]
Kurucusu ve Yöneticisi Olunanlar [B1&B2]	Menkul Kıymet Yatırım Fonları (13 Adet)	3.344.194.601	2.488.224.719
Sadece Yöneticisi Olunanlar (C)	Emeklilik Yatırım Fonları (1 Adet)	39.415.583	
	(D) ŞİRKET DIŞI TOPLAM [B1+C]	3.383.610.185	
GENEL PORTFÖY BÜYÜKLÜKLERİ	(E) ŞİRKET İÇİ TOPLAM [A+B2]		2.668.649.544
	TOPLAM PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ [D+E]		6.052.259.729

Yönetilen Portföy Yatırım Fonları

1. Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (KRC)
2. Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (KUB)
3. Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KYA)
4. Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (KRS)
5. Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon (KRT)
6. Kare Portföy Birinci Değişken Fon (KRF)
7. Kare Portföy Para Piyasası Fonu (KPP)
8. Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon (KDI)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Atunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkışarın Ak
 İş Merkezi 34662 Beşiktaş/İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624943 T. Sic. No: 28067-0
 Mersis No: 0524062494000019
 www.kareportfoy.com.tr

- 9. Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (KCL)
- 10. Kare Portföy BİST-100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KHB)
- 11. Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KIH)
- 12. Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon (KP3)
- 13. Kare Portföy Katılım Serbest (Döviz Avro) Fon (KKC)
- 14. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu (FIK)

Şirket, kurucusu ve yöneticisi olduğu Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon'un kurucu ve yöneticiliğini Rota Portföy Yönetimi A.Ş. ye devretmiştir. Fon 29.04.2024 tarihinde Ticaret Sicilinden terkin ettirilmiştir.

VII. Şirketin Finansal Durumu

- 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2025–31 Mart 2025 dönemi faaliyetlerini gösterir mali tabloları ekte yer almaktadır.
- Bu tablolara göre şirketimizin SPK'nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun hazırlanan 1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 dönemi net dönem zararı 8.554.011 TL, aktif büyüklüğü ise 93.177.593 TL, öz kaynak toplamı 75.979.008 TL'dir.
- Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III-55.1 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir.
- Şirketin mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi, kıdem tazminatı, izin karşılıkları ile diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.
- Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.
- Şirketin finansal yapısını iyileştirmesini gerektirecek herhangi bir durum söz konusu değildir.
- Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir; (=> Devam eden sayfadır)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altınizade Mah. Kılıcı Cad. No:8 Sarımsıyanlı
 İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 270357-0
 Mersis No: 0524062484300019
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Finansal Tablo Türü	Solo	Solo
Dönem	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	85.195.916	109.146.353
Nakit ve Nakit Benzerleri	310.683	350.411
Finansal Yatırımlar	68.927.474	80.970.292
Ticari Alacaklar	11.744.706	18.486.721
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	9.812.818	10.582.826
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.931.888	7.903.895
Diğer Alacaklar	996.418	8.288.280
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	996.418	8.288.280
Peşin Ödenmiş Giderler	3.216.635	1.050.649
Duran Varlıklar	7.981.677	8.704.578
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.055.097	4.784.201
Maddi Duran Varlıklar	2.068.263	2.233.515
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	343.000	467.722
Peşin Ödenmiş Giderler	394.109	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.121.208	1.219.140
TOPLAM VARLIKLAR	93.177.593	117.850.931

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Nispetiye Mah. Kışıkli Cad. No:11 Sarımsıyan-Ak
İş Merkezi 34562 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624849 T. Sicil No: 262987-0
Mersis No: 0524063424160049
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Tablo Türü	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Solo	Bağımsız Denetimden Geçmiş Solo
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.857.469	29.269.922
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.593.273	3.306.014
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.593.273	3.306.014
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	25.930
Ticari Borçlar	1.232.288	569.343
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	1.232.288	569.343
Diğer Borçlar	5.419.450	5.331.315
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	5.419.450	5.331.315
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	553.534	10.093.826
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.411.943	9.943.494
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.411.943	9.943.494
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.646.981	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.341.116	4.842.174
Uzun Vadeli Borçlanmalar	861.364	2.295.685
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.479.752	2.546.489
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.479.752	2.546.489
Özkaynaklar	75.979.008	83.738.835
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29.507.475	29.507.475
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.942.716)	(2.736.900)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(1.942.716)	(2.736.900)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.140.999	3.140.999
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3.827.261	3.608.879
Net Dönem Karı veya Zararı	(8.554.011)	218.382
TOPLAM KAYNAKLAR	93.177.593	117.850.931

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Atılımzade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
 İş Merkezi 34862 Üsküdar / İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624843 T. Tic. Sic. No: 269067-0
 Mersis No: 05240624843000029
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
Finansal Tablo Türü	Solo	Solo
Dönem	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Hasılat	28.056.084	17.483.896
BRÜT KAR/ZARAR	28.056.084	17.483.896
Genel Yönetim Giderleri	(19.895.087)	(18.718.281)
Pazarlama Giderleri	(12.214.351)	(2.924.576)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.041.427	13.178.920
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(416.502)	(683.759)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(428.429)	8.336.200
Finansman Giderleri	(1.060.854)	(8.225)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(6.753.625)	(16.522.098)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(8.242.908)	(8.194.123)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	(311.103)	(462.943)
Dönem Vergi Gideri / Geliri	(553.534)	(1.640.273)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	242.431	1.177.330
DÖNEM KARI (ZARARI)	(8.554.011)	(8.657.066)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	(8.554.011)	(8.657.066)
Ana Ortaklık Payları	(8.554.011)	(8.657.066)
Pay başına kazanç / (kayıp)	(0,17)	(0,22)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,17)	(0,22)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	794.184	87.645
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.134.548	67.420
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.134.548	67.420
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(340.364)	20.225
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(340.364)	20.225
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(7.759.827)	(8.569.421)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:41 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
 Üsküdar Y.D. 524062484100019
 Mersis No:0524062484100019
 www.kareportfoy.com.tr

VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri

Şirket iç kontrol bölümü, ilgili mevzuat ve şirket yönetmeliklerine göre iç kontrol faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. 06 Mart 2025 tarih ve 2025/06 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2025 yılı Şirketin ve kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının bağımsız denetimi için "Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketinin seçilmesi ve şirketimiz genel kuruluna sunulması uygun görülmüştür."

IX. Risk Yönetimi

Risk Yönetimi dünya ekonomisindeki son gelişmeler paralelinde finans piyasalarında ve ülkemizde de önemini artırmaktadır. Sermaye piyasalarında artan önemi ve yasal bir zorunluluk haline gelmesi risk yönetimi süreçlerini portföy yönetim şirketlerinin temel unsurlarından biri haline getirmiştir. Bu çerçevede risk yönetimine ilişkin hizmet şirket bünyesinde oluşturulan "Risk Yönetim Birimi" tarafından anlık olarak takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, yönetimindeki fonlar için bir risk yönetim sistemi oluşturmuş ve buna ilişkin iş akışlarını yazılı hale getirmiştir. Şirket bünyesinde oluşturulan risk yönetim birimi, fon portföyünün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olarak çalışmaktadır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin çalışanı/çalışanları risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetlerine ilişkin gerekli lisanslara haizdirler, söz konusu personel, şirket yönetimindeki fonların risk yönetim sisteminin oluşturulması ve günlük kontrollerin yapılmasından sorumludur.

Kontrollere ilişkin düzenli raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimlerle paylaşılmaktadır. Ayrıca şirket yönetimindeki fonların piyasa riskine yönelik haftalık/aylık raporlamalar periyodik olarak düzenlenmekte ve ilgili birimlere sunulmaktadır.

Riskin erken saptanması ve yönetilmesine ilişkin bilgiler:

Risk yönetim sistemi, şirket yönetimindeki fonların karşılaşabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasını içermektedir. Risk yönetim sistemi, fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz edecek şekilde oluşturulmuştur.

X. Finansman Kaynakları

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir.

XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Şirket ana sözleşmesinde sermaye maddesinde değişiklik yapılmıştır.

Şirket, III-55.1 Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde yapılan değişikliklere uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 12.06.2023 tarih ve E-12233903-350.05.01-38513 sayılı izin ile T.C. Ticaret Bakanlığından alınan 15.06.2023 tarih ve 86401287 sayılı izinleri doğrultusunda 10.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı 37.500.000 TL'ye, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş sermayesini ise 7.500.000 TL'dan 20.000.000 TL'na çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım kararı şirketin 22.06.2023 tarihli olağan genel kurulundan geçirilerek 05.07.2023 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiş, esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 8 inci maddesinin değişiklik metni 05.07.2023 tarih ve 10864 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyeran-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 900000
Mersis No: 05240624843000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

Yukarıda anılan Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği kapsamındaki 30.000.000 TL ödenmiş sermaye yükümlülüğünün yerine getirilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ek süre talep edilmiş, bu kapsamda; Şirketin 37.500.000 TL olan mevcut kayıtlı sermaye tavanının 2023-2027 yılları arasında geçerli olmak üzere 100.000.000 TL'na çıkarılmasına, 20.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesinin ise 20.000.000 TL'sı nakden karşılanmak suretiyle 40.000.000 TL'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 31.07.2023 tarih ve E-12233903-350.05.02-40280 sayılı izin ile T.C. Ticaret Bakanlığından alınan 04.08.2023 tarih ve E-50035491-431.02-00087846331 sayılı izinler doğrultusunda 22.08.2023 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile esas sözleşmenin sermaye maddesi değişikliği onaylanmıştır. Yeni sermaye 04.09.2023 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilerek 04.09.2023 tarih ve 10906 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Son olarak; Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 02.09.2024 tarih ve E-12233903-350.05.01-59253 sayılı izin yazısı ile 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40.000.000 TL olan Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (sermaye düzeltmesi olumlu farkları) karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL artırılarak 50.000.000 TL'ye çıkarılmasına izin verilmiş olup söz konusu Kurul izinlerini müteakip 06.09.2024 tarih ve 2024/21 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeni sermayesi Ticaret Sicil Müdürlüğüne 03.10.2024 tarihinde tescil ettirilmiş, aynı tarih ve 11178 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar
Yoktur.

XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar
Yoktur.

XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu
Yoktur.

XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri
Yoktur.

XVI. Şirketin Şubesi
Şirketin şubesi yoktur.

XVII. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketin kuruluş ve faaliyetleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS esas alınarak finansal tablolarının bağımsız denetiminin yapılması ve kamuya açıklanması zorunluluğu bulunmaktadır. Ancak ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimi zorunlu değildir.

XVIII. Diğer Hususlar
Yoktur

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınkaya Mah. Kısıklı Cad. No:1 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624840 T. Sic. No:268067-0
Mersis No:0524061481800000
www.kareportfoy.com.tr

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Saygılarımızla,

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sankuymen-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 949067
Mersis No: 052406248430001
www.kareportfoy.com.tr

Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür

Ayşe ÇATAKLI ÖZANT
Yönetim Kurulu Üyesi