

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2025

FAALİYET RAPORU



KARE PORTFÖY

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 1. Kat, No:4 Sarıcaşın-Ak
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274662, Usküder/İstanbul
Tic. Sic. No: 274662/4843 T. Sicil No: 971567-0
Tic. Sic. No: 05240624843/00010
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMUYA AÇIK

RAPOR

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Kare Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

Giriş

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 12 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Exclusive Member of GGI Global Alliance AG



Ufuk Doğruer
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2025

Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi
C Blok Kat 8 Esentepe, Şişli/İSTANBUL
T: +90 (212) 280 09 09
F: +90 (212) 280 09 10

İran Caddesi Karum İş Merkezi
C Blok Kat 6 Kavaklıdere, Çankaya/ANKARA
T: +90 (312) 428 14 44
F: +90 (312) 466 72 72

Mansuroğlu Mahallesi Lider Centrio
B Blok Kat 9 No 91 35530 Bayraklı/İZMİR
T: +90 (232) 683 00 80
F: +90 (232) 683 00 80

www.finansaleksen.com.tr

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ	2
I. Şirket Bilgileri.....	4
II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	5
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	7
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	14

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kicik Cad. No:4 Sarkisyan-Ak
15110/4062 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar No:3290624843 T. Sicil No:96806-0
İs. No:05240624843 T.0019
www.kareportfoy.com

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 kollektif 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.
Altınoldu Mah. No:4 Sarkıyan-Ak
İstanbul 34062 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sicil No: 274843 T. Sicil No: 954067-0
Tic. Sicil No: 05240624843 T. Sicil No: 954067-0
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 10 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 Fonu	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 Fonu	07.12.2023 – 76/1675	22.12.2023 – TTSG: 22.12.2023/10985
Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	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.
Altınordu Mahallesi, Mersis: 34060100000000000000
İşletme No: 21/1066/Üsküdar/İstanbul
Üsküdar Mahallesi, Mersis: 34060100000000000000
Tic. Sicil No: 2724062434340019
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
Kare Portföy Yedinci Serbest (Döviz) Fon (KYS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	15.05.2025-E-12233903305.01.01-72393	30.05.2025 TTSG: 11342

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

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4/2 İç Kapı No:10 Sarkuysan-Ak İş Merkezi Üsküdar / İstanbul
Şirket’in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19’dur.

Şirket’in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloları 12 Ağustos 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	01 Ocak 2025–30 Haziran 2025
Kayıtlı Sermaye Tavanı	100.000.000,- TL
Ödenmiş Sermaye	75.000.000- 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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi
Üsküdar / 34662 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sicil No: 968067-0
Mersis No: 0524062184300019
www.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.

3 Haziran 2025 tarihli Yönetim Kurul'u kararı ile tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 75.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Şirketin nihai olarak ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur;

Ortakların Adı-Soyadı /Unvanı	MEVCUT ORTAKLIK YAPISI		
	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı
AYKUT ÜMİT TAFTALI	45.000.000	45.000.000	60,00%
ÜMİT ERTUĞ KUMCUOĞLU	15.000.000	15.000.000	20,00
DENİZ AKKUŞ	15.000.000	15.000.000	20,00
TOPLAM	75.000.000	75.000.000	100.00%

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

II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa)

: Yoktur

İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

: Yoktur

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınazade Mah. Krikalı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi Kat:62 Çekirge/İstanbul
Üsküdar / 34099 / 34 T. Sicil No:968067-0
Ticaret Sicil No:05406243/000019
www.kareportfoy.com.tr

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	30 YIL
GMY - Mali İşler ve Operasyon	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT	30 YIL
GMY - Portföy Yönetimi	: Ahmet KARAAHMETOĞLU	19 YIL
Teftiş Kurulu Başkanı/Başmüfettiş	: Mehmet Köroğlu	22 YIL
GMY- Satış ve Pazarlama	: Mert Avcı	24 YIL

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

- 30 Haziran 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 28.347.944 TL'dir.
- 01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 7.481.258 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 2024 faaliyet dönemi olağan genel kurulu 16.06.2025 tarihinde yapılmıştır.
- 01 Ocak 2025- 30 Haziran 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 kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 01 Ocak 2025- 30 Haziran 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Üsküdar Cd. No:4 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi Kat: 3 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 522224/43 T. Sicil No: 968067-0
Mers: TR052406241843000019
www.kareportfoy.com.tr

- 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 30 Haziran 2025 itibarıyla özkaynaklarının kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama katsayısı 4.93'dir.
- Şirket her ayın 15'inde ve 30 unda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak sermaye yeterlilik rasyolarını ilan etmekte ve SPK'na göndermektedir. 30 Haziran 2025 itibarıyla sermaye yeterlilik tabanı 95.006.772 TL olup asgari özsermaye fazlası 39.438.983 TL'dir.
- Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bakiyeli müşteri sayısı 78'dir.
- 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu 14 adet menkul kıymet 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 30 Haziran 2025 itibarıyla gerçek ve tüzel müşteri portföy büyüklüğü 186.250.974 TL ile kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların portföy büyüklüğü 5.896.819.982 TL olmak üzere toplam portföy büyüklüğü 6.083.070.953 TL'ye ulaşmıştır.

Yönetilen Portföy Yatırım Fonları

Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu

Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon

Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Kare Portföy Serbest (Döviz)Fon

Kare Portföy Birinci Değişken Fon

Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon

Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon

Kare Portföy Para Piyasası Fonu

Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Kare Portföy BİST-100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (hisse Senedi Yoğun Fon)

Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

Kare Portföy Katılım Serbest (Döviz Avro) Fon

Kare Portföy Yedinci Serbest (Döviz) Fon

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 Sicili'nden terkin ettirilmiştir.

VII. Şirketin Finansal Durumu

- 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2025–30 Haziran 2025 dönemi faaliyetlerini gösterir mali tabloları ekte yer almaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMUYA AÇIK

RAPOR

KAPİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altanoglu Mah. Kılıçdaroğlu Cad. No: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul

İst. No: 4 Sarkusyan-Ak

Uskudar 1002-1843 T. Sicil No: 958057

ACIK

www.karencollege.com.tr

- Bu tablolara göre şirketimizin SPK'nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun hazırlanan 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2025 dönemi net dönem zararı 9.550.837 TL, aktif büyüklüğü ise 126.066.009 TL, öz kaynak toplamı 104.827.365 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 sayfadadır)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mahallesi, 5. Kısım, No:4 Sarkısyan-Ak
3. Kat, 34662 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 270624843 T. Sicil No: 963007-0
Mersis No: 0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönem	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	113.451.757	115.702.471
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.393.123	371.459
Finansal Yatırımlar	96.953.286	85.833.951
Ticari Alacaklar	9.892.672	19.597.167
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.275.987	11.218.506
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.616.685	8.378.661
Diğer Alacaklar	785.583	8.786.134
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	785.583	8.786.134
Peşin Ödenmiş Giderler	2.427.093	1.113.760
Duran Varlıklar	12.614.252	9.227.437
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.855.291	5.071.574
Maddi Duran Varlıklar	1.916.243	2.367.676
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	231.390	495.816
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.611.328	1.292.371
TOPLAM VARLIKLAR	126.066.009	124.929.908

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altunışık Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
 İş Merkezi Kat:2 Üsküdar/İstanbul
 Üsküdar/İstanbul 34099-4843 T. Sicil No:968967-0
 Mersis No:524062481300019
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Sınırlı	Bağımsız Denetimden
	Denetimden Geçmiş	Geçmiş
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.190.920	31.028.085
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.474.454	3.504.597
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.474.454	3.504.597
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	27.487
Ticari Borçlar	589.608	603.541
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	589.608	603.541
Diğer Borçlar	4.301.630	5.651.555
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.301.630	5.651.555
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.228.345	10.700.133
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.596.883	10.540.772
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.596.883	10.540.772
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.047.724	5.133.030
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.017.821	2.433.580
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.017.821	2.433.580
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.029.903	2.699.450
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.029.903	2.699.450
Özkaynaklar	104.827.365	88.768.793
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	34.283.267	34.283.267
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.291.889)	(2.901.298)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(2.291.889)	(2.901.298)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.837.595	3.329.670
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3.549.229	3.825.654
Net Dönem Karı veya Zararı	(9.550.837)	231.500
TOPLAM KAYNAKLAR	126.066.009	124.929.908

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Akmerkezi Mah. Kızıllı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3
 Uskudar/İstanbul
 Tic. Sic. No: 240624843 T. Sicil No: 240627-0
 Vergi Sicil No: 0524062484300019
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK -30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2025	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2024	Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2024
Hasılat	60.448.890	30.707.555	51.936.556	33.402.450
BRÜT KAR/ZARAR	60.448.890	30.707.555	51.936.556	33.402.450
Genel Yönetim Giderleri	(38.209.965)	(17.119.836)	(34.750.903)	(14.908.266)
Pazarlama Giderleri	(24.105.612)	(11.157.579)	(12.982.165)	(9.881.918)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.227.603	5.943.419	25.957.654	11.987.113
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.139.093)	(697.572)	(135.223)	589.608
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	7.221.823	7.675.987	30.025.919	21.188.987
Finansman Giderleri	(2.278.413)	(1.153.836)	(646.185)	(637.466)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(12.464.449)	(5.305.153)	(19.132.850)	(1.618.315)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(7.521.039)	1.216.998	10.246.884	18.933.206
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	(2.029.798)	(1.700.007)	(162.058)	328.692
Dönem Vergi Gideri / Geliri	(2.609.929)	(2.023.146)	-	1.738.799
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	580.131	323.139	(162.058)	(1.410.107)
DÖNEM KARI (ZARARI)	(9.550.837)	(483.009)	10.084.826	19.261.898
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	(9.550.837)	(483.009)	10.084.826	19.261.898
Ana Ortaklık Payları	(9.550.837)	(483.009)	10.084.826	19.261.898
Pay başına kazanç / (kayıp)	(0,19)	(0,01)	0,25	0,48
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,19)	(0,01)	0,25	0,48
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	609.409	(232.479)	588.396	538.368
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	870.584	(332.113)	840.566	769.097
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	870.584	(332.113)	840.566	769.097
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(261.175)	99.634	(252.170)	(230.729)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(261.175)	99.634	(252.170)	(230.729)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(8.941.428)	(715.488)	10.673.222	19.800.266

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. 01 Nisan 2024 tarih ve 2024/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2024 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 karşılaşılabileceği 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.

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.

3 Haziran 2025 tarihli Yönetim Kurul'u kararı ile tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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

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 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 Usküdar/İstanbul
Usk. Sar. V.D. 5240624843 T. Sicil No: 274662
Mersis No: 05240624843000000000
www.kareportfoy.com.tr

Ahmet KARA AHMETOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı

Ayşe ÇATAKLI ÖZANT
Yönetim Kurulu Üyesi