

**KARE PORTFÖY
ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON**

**3 MART 2025 – 31 ARALIK 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 3 Mart 2025 – 31 Aralık 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 3 Mart 2025 – 31 Aralık 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

3 Mart 2025 – 31 Aralık 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, 28 Ocak 2026

KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
3 MART – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 3 Mart 2025		
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (EUR)	219.716	Ahmet Karaahmetoğlu Kadir Altunok
Birim Pay Değeri (EUR)	0,979562	
Yatırımcı Sayısı	17	
Tedavül Oranı %	%0,002	
En az alınabilir pay adedi	1	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Portföy Dağılımı		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 ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Yurt içi bankalar nezdindeki döviz cinsi vadeli/vadesiz mevduat/katılma hesaplarına yatırılan tutarlar ile döviz ve döviz cinsi varlıklara dayalı türev araçların döviz cinsi nakit teminat ve primleri, döviz cinsi varlıklar için aranan asgari %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınır. Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler, emtia ve Tebliğ'in 4. maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı opsiyon sözleşmeleri, forward, yapılandırılmış yatırım araçları, swap, vadeli işlem sözleşmeleri dahil edilebilir.
Yatırım Fonları Katılma Payları	%81,93	
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	%18,07	
Toplam	%100	
Yatırım Riskleri		
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere 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 Yaratın İşlem Riski 5. Operasyonel Risk 6. Yağunlaşma Riski 7. Korelasyon Riski 8. Yasal Risk 9. Yapılandırılmış yatırım araçları riski		

KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
3 MART – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ (TL)

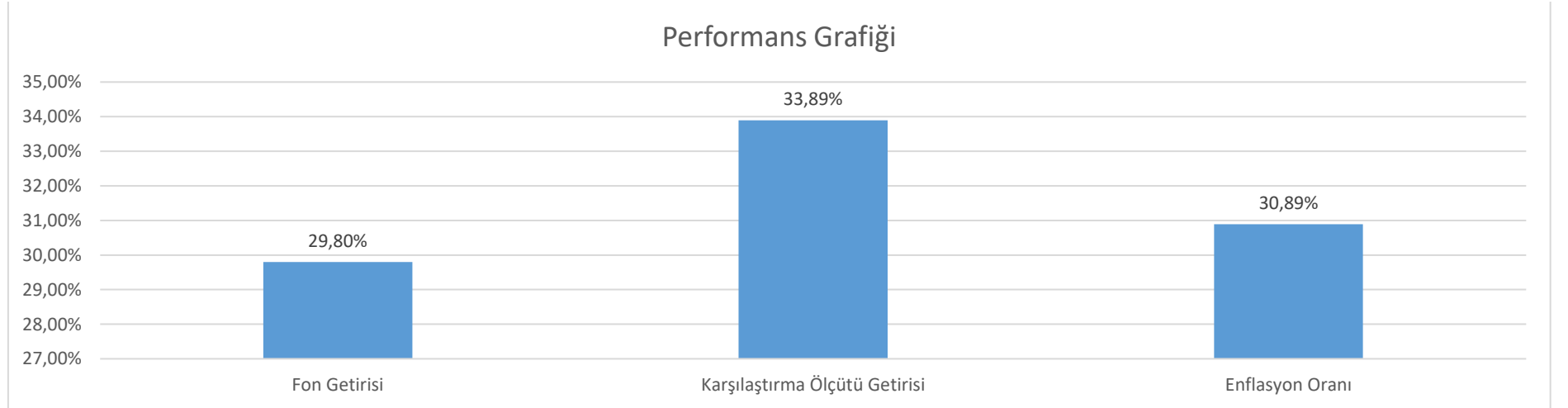
Yıllar	Toplam Getiri (%)(**)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) (****)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu (%) (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)
2025	29.80	33.89	30.89	7.74	7.86	-4.40	11.048.651

(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(**) Fon 3 Mart 2025 tarihinde kurulmuştur.

(***) İlgili dönemler için portföyün ve karşılaştırma ölçütünün yıllıklandırılmış standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(****) Fon'un karşılaştırma ölçütü olarak %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EURO Endeksi kullanılmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
3 MART – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

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. 31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 5.342.355.496 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde TL bazlı net dönemsel getirisi %29,80 olarak gerçekleşmiştir. Fon'un karşılaştırma ölçütünün 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %33,89 olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi %-4,10 olarak gerçekleşmiştir.

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

Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

Fonun karşılaştırma ölçütü:
%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EURO Endeksi

3 Mart - 31 Aralık 2025 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması (TL)	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%29,80
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%4,90
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)	%4,90
Brüt Getiri	%34,70

(*) 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.

KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
3 MART – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 3 Mart – 31 Aralık 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi ve saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

		Ortalama fon portföy değerine oranı (%)
Giderler	Tutar (TL)	
Tescil ve İlan Giderleri	28,058.85	0,28%
Bağımsız Denetim Ücreti	113,387.28	1,15%
Saklama Ücretleri	198,995.84	2,01%
Fon Yönetim Ücreti	41,740.16	0,42%
Vergi ve Diğer Giderler	7,395.50	0,07%
Türev Araçları Komisyonu	32,643.75	0,33%
Diğer Giderler	63,757.07	0,64%
5) Toplam faaliyet giderleri (TL)		485,978.45
Ortalama fon portföy değeri (TL)		9,899,588.42
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		4,90%

Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine 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 tevfiği 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.

KARE PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ) FON
3 MART – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

- 1) 3 Mart – 31 Aralık 2025 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu -4,40% 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.

.....