

**KARE PORTFÖY
PARA PİYASASI FONU**

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

Kare Portföy Para Piyasası Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Kare Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 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 bulunmaktadır.

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 – 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

1 Ocak 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 PARA PİYASASI FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 3 Ocak 2024			
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	920.590.036	Ahmet Karaahmetoğlu Kadir Altunok	
Birim Pay Değeri (TL)	2,474450		
Yatırımcı Sayısı	859		
Tedavül Oranı	%3,72		
En az alınabilir pay adedi	1		
Portföy Dağılımı		Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Finansman Bonosu	%20,83	KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU , fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.	
Mevduat	%9,52		
Ters Repo	%46,65		
Özel Sektör Tahvili	%7,37		
Tahvil/Bono	%15,63		
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. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski 11. Teminat Riski 12. Etik Risk			

KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

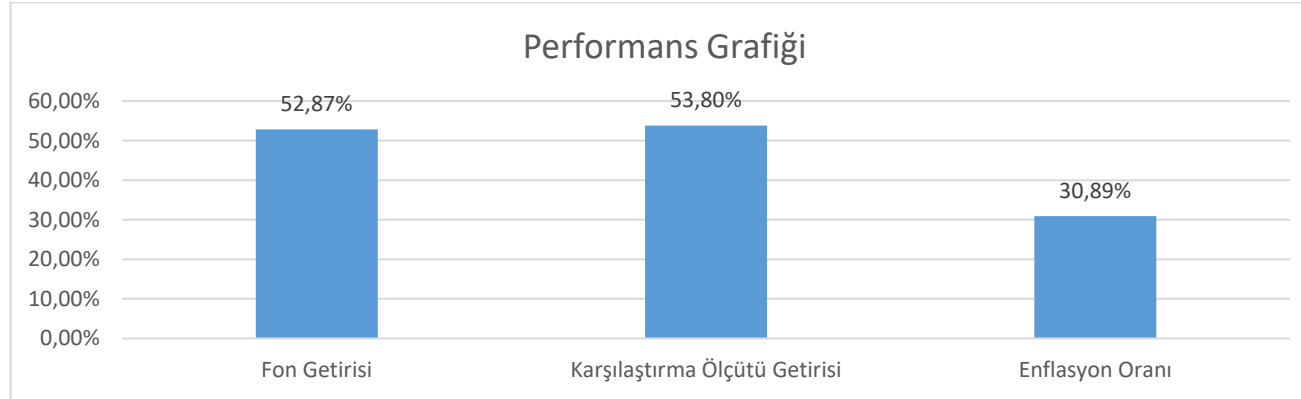
(***) YILLAR	Toplam Getiri (%)	(**) Eşik Değeri Getirisi (%)	(*) Enflasyon Oranı (%)	(****) Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	(****) Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	(****) Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2024	61.67	60.86	44.38	1.93	1.93	20.33	1,072,688,156
2025	52.87	53.80	30.89	1.72	1.67	-8.35	920,590,036

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

(**) Fon'un eşik değeri olarak %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Tİ Endeksi, %80 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

(***) Fon 3 Ocak 2024 tarihinde kurulmuştur.

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerinin yıllıklandırılmış standart sapmasının 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.

KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar 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 net dönemsel getirisi, %52,87 olarak gerçekleştirilmiştir. Fon'un karşılaştırma ölçütünün 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %53,80 olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi -0,93% 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:

%20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %80 BIST-KYD REPO (BRÜT) ENDEKSİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%52,87
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,48
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%1,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,48
Brüt Getiri	%54,35

(*) 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 PARA PİYASASI FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 1 Ocak – 31 Aralık 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	30,600.15	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	109,139.92	0,01%
Saklama Ücretleri	813,575.57	0,08%
Fon Yönetim Ücreti	11,032,901.67	1,09%
Tahvil Bono Komisyonu	62,857.42	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	2,539,040.47	0,25%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	97,992.29	0,01%
TPP Komisyonu	5,696.27	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	9,946.70	0,00%
Diğer Giderler	318,699.94	0,03%
Toplam faaliyet giderleri (TL)		15,020,450.40
Ortalama fon portföy değeri (TL)		1,012,294,972.92
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		1,48%

- 5) 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.
- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

KARE PORTFÖY PARA PİYASASI FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu -8,35% 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.

.....