

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 OCAK – 31 MART 2026

FAALİYET RAPORU

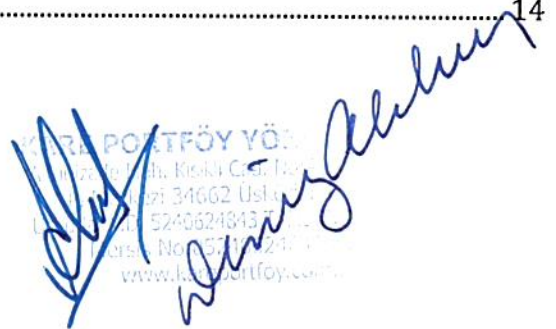


KARE PORTFÖY

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ 2

I.	Şirket Bilgileri.....	4
II.	İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	5
III.	İştirakler	5
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 YÖN.
Kurumlar Kanunu, Kişili Çerç. Kanunu
No: 34662 Üst Kurumlar Kanunu
No: 5240624843
Tic. Sic. No: 271124
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.
Nispetiye Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyer
İstanbul / Türkiye 34062 Uskudar / İstanbul
Tic. Sicil No: 2240624843 T. Sicil No: 2240624843
Mersis No: 052406240000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest 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 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19’dur.

Şirket’in 31 Mart 2026 tarihinde ara döneme ait finansal tabloları 21 Mayıs 2026 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 2026–31 Mart 2026
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
İnternet Adresi	www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sicil No: 968067 T. Sicil No: 968067-0
Mersis No: 05240620000000000019
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. 23 Eylül 2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

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	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

III. İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli Kışla Cad. No:4 Kat:5 Şişli-Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273466/2734662 Üçüncü İstanbul
Tic. Sic. No: 5240624843 T. Sic. No: 908067-0
Tic. Sic. No: 05240624843-1300019
www.kareportfoy.com.tr

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

		<u>Mesleki Tecrübe</u>
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	: Mehmet Köroğlu	23 YIL
GMY- Satış ve Pazarlama	: Mert Avcı	25 YIL

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

- 31 Mart 2026 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 18.334.097 TL'dir.
- 01 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 6.873.000 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 2026- 31 Mart 2026 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 2026- 31 Mart 2026 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ
 Adana, İzzet Paşa Caddesi No:4 Sarı
 İşhanı Kat:4 4662 Üsküdar/İstanbul
 Uskudar T.C. 40624843 T. Sicil No: 27067-c
 Mersis No: 05240624000000000000000000
 www.kareportfoy.com.tr

- 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 2026 itibarıyla özkaynaklarının kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama katsayısı 3,46'dır.
- 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 2026 itibarıyla sermaye yeterlilik tabanı 106.763.062 TL olup asgari özsermaye fazlası 16.815.107 TL'dir.
- Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bakiyeli müşteri sayısı 74'dür.
- 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu 14 adet menkul kıymet yatırım fonu bulunmaktadır.
- Yönetilen toplam varlıklar içinde yatırım fonları büyüklüğü yaklaşık %93, Bireysel (gerçek ve tüzel kişi yatırımcılar) portföy büyüklüğü ise yaklaşık %7 seviyesindedir.
- Şirketin 31 Mart 2026 itibarıyla gerçek ve tüzel müşteri portföy büyüklüğü 344.688.901 TL ile kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların portföy büyüklüğü 4.414.975.270 TL olmak üzere toplam portföy büyüklüğü 4.759.664.172 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 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

VII. Şirketin Finansal Durumu

- 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2026–31 Mart 2026 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 2026 – 31 Mart 2026 dönemi net dönem zararı 14.495.066 TL, aktif büyüklüğü ise 147.461.277 TL, öz kaynak toplamı 136.674.218 TL'dir.
- Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III-55.1 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	123.225.119	151.977.320
Nakit ve Nakit Benzerleri	513.418	708.315
Finansal Yatırımlar	104.269.542	128.108.042
Ticari Alacaklar	12.619.460	22.098.944
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.640.164	8.974.949
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5.979.296	13.123.995
Diğer Alacaklar	1.630.372	29.949
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.630.372	29.949
Peşin Ödenmiş Giderler	4.144.328	1.032.070
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	47.999	--
Duran Varlıklar	13.449.099	10.292.320
Maddi Duran Varlıklar	1.772.047	2.074.197
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	--	11.376
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.740.108	7.302.758
Peşin Ödenmiş Giderler	155.673	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.781.271	903.989
TOPLAM VARLIKLAR	136.674.218	162.269.640

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Akmerkez 11 Kat: Kızılkaya Cad. No:4 Şişli-Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 274662 Uskudar/İstanbul
 Ush. Sic. No: 40624843 T. Sic. No: 274667-0
 Mersis No: 080400184300019
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.786.811	29.571.349
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.951.496	4.959.790
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	5.951.496	4.959.790
Ticari Borçlar	1.238.097	548.417
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.238.097	548.417
Diğer Borçlar	4.463.451	4.586.188
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.463.451	4.586.188
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	3.347.748
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.133.767	16.129.206
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7.133.767	16.129.206
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.288.303	6.761.735
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.617.169	3.073.110
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	2.617.169	3.073.110
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.671.134	3.688.625
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.671.134	3.688.625
Özkaynaklar	111.599.104	125.936.556
Ödenmiş Sermaye	134.912.850	134.912.850
-Sermaye	75.000.000	75.000.000
-Sermaye Düzeltme Farkları	59.912.850	59.912.850
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(3.406.642)	(3.564.256)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(3.406.642)	(3.564.256)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.737.604	4.737.604
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(10.149.642)	4.381.610
Net Dönem Karı/Zararı	(14.495.066)	(14.531.252)
TOPLAM KAYNAKLAR	136.674.218	162.269.640

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Akınlar Mah. Kısıklı Cad. No:4 Kat:5 Üsküdar - İstanbul
 Tic. Sic. No: 275240/0524818 Şişli No: 275240/0524818
 Mersis No: 080500002481300019
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dönem	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Hasılat	20.068.593	36.716.401
BRÜT KAR / (ZARAR)	20.068.593	36.716.401
Genel Yönetim Giderleri (-)	(26.019.729)	(26.036.277)
Pazarlama Giderleri (-)	(9.043.890)	(15.984.662)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.797.571	5.288.930
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.683.959)	(545.067)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	(6.881.414)	(560.675)
Finansman Giderleri (-)	(397.576)	(1.388.317)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(9.159.414)	(8.838.325)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(16.438.404)	(10.787.317)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	1.943.338	(407.135)
Dönemin Vergi Gideri / Geliri	--	(724.398)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	1.943.338	317.263
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	(14.495.066)	(11.194.452)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	(0,19)	(0,22)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDER)	157.614	1.039.333
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	225.162	1.484.760
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(67.548)	(445.427)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDERLER	(14.337.452)	(10.155.119)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMUYA AÇIK

RAPOR

VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri

Şirket iç kontrol bölümü, ilgili mevzuat ve şirket yönetmeliklerine göre iç kontrol faaliyetlerin Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir.

Şirket 01.04.2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile 2026 yılı Şirketin ve kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının bağımsız denetimi için "A1 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 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. 23 Eylül 2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil 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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınordu Mahallesi, Kılı Cad. No:4 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 276622 Uskudar / İstanbul
Ünvan: 2024/624843 T. Sicil No: 276622
Mersis No: 08240037500000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

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. Kısık Cad. No:1 Sarkisyan Ark
İş Merkezi Zemin Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D.024004343 Tic. Sic. No: 27067-0
Tic. Sic. No: 0524062
www.kareportfoy.com.tr

Deniz AKKUŞ

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ayşe ÇATAKLI ÖZANT

Yönetim Kurulu Üyesi -Genel Md.Yard.