



KARE PORTFÖY

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34562 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:998067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet 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 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

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

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2018

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ 3

I. Şirket Bilgileri	5
II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	5
III. İştirakler	5
IV. Şirket Yönetimi	5
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	13
IX. Risk Yönetimi	13
X. Finansman Kaynakları	14
XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler	14
XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar	14
XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar	14
XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu	14
XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri	14
XVI. Şirketin Şubesi	14
XVII. Diğer Hususlar	14

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
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 Haziran 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 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 iznini müteakip 3 adet şemsiye fon kuruluşu için SPK'na başvuruda bulunmuş olup SPK'nın 26.10.2015 tarih ve 29/1337 sayılı kararına istinaden şemsiye fon içtüzükleri onaylanmıştır.

Kuruluşuna izin verilen şemsiye fonlar;

- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu,
- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu ve
- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon,

İlgili fon içtüzükleri 13.11.2015 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilerek 19.11.2015 tarih ve 8950 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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 (Tablo:1) değiştirilmiştir.

Tablo 1: Fon devirleri

	Devir Alınan Fonun Unvanı	Yeni Fonun Unvanı	Bağlı Şemsiye Fon Unvanı
1.	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
2.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu	Kare Portföy Serbest Fon (KRS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
3.	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
4.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu	Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu (KUB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

İlgili fon katılma belgelerinin ihracına fon izahnamelerinin KAP'ta (KRS ve KRC fonlarının 10.12.2015 tarihinde, KUB ve KYA fonları ise 25.12.2015 tarihinde) ilanını müteakip Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından başlanmıştır.

Devir sürecinden sonra Kare Portföy Serbest Fon'u izahnamesinde yapılan değişiklikle birlikte unvanı Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'u olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 2017 faaliyet dönemi içerisinde ise yeni bir şemsiye fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvuruda bulunmuş olup SPK'nın 20.10.2017 tarih ve 38/1291 sayılı kararı (Tebliğ tarihi ve sayısı: 27.10.2017 - E.12085) ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon kuruluşu gerçekleşmiştir. Şemsiye fon içtüzüğü 08.11.2017 tarihinde Ticaret Sicili'ne kaydedilerek 14.11.2017 tarih ve 9451 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Aynı süreçte Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon altında Kare Portföy Birinci Değişken Fon katılma belgelerinin ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulmuş ve SPK'nın 25.01.2018 tarih ve 4/123 sayılı iznini (Tebliğ tarih ve sayısı: 31.01.2018 - E.1105) müteakip 19.02.2018 tarihinde katılma belgelerinin ihracına başlanmıştır.

Şirket ayrıca, 2017 faaliyet dönemi içerisinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun yöneticiliğini üstlenerek fonun yönetimine devam etmektedir.

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

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 14/08/2018 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019

I. Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	Kare Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	27 Mart 2015
Ortak Adı-Unvanı	Hisse Tutarı (TL)
İpek Kırac	3.500.000 TL / 3.500.000 Adet
Faaliyet Konusu	Yatırım Fonu Kurulması ve yönetilmesi, Bireysel Portföy Yönetimi
Raporun Dönemi	01 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018
Ödenmiş Sermaye	3.500.000.- TL
Adres	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 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

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. 07.09.2016 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 : Ahmet KARAAHMETOĞLU

ÜST DÜZEY YÖNETİM

Tecrübe

Genel Müdür : Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU 24 YIL
Mali İşler ve Operasyon Müdürü : Ayşe ÇATAKLI ÖZANT 23 YIL
Portföy Yönetimi Müdürü : Ahmet KARAAHMETOĞLU 13 YIL
İç Kontrol Müdürü / Müfettiş : Cevdet ELMA 23 YIL

Mesleki

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067/0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri

- 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 14'dir.
- 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 1.495.167.-TL'dir.
- 01 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 611.228 TL'dir.
- Şirket yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

VI. Şirket Faaliyetleri

- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırım yoktur.
- Şirketin 2017 faaliyet dönemi olağan genel kurulu 29.06.2018 tarihinde yapılmıştır.
- 2018 yılı içerisinde şirketimizin, hakim ortağı ve bağlı şirketleri ile veya ortağın yönlendirmesiyle bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, hakim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 2018 yılı içerisinde gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz 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.
- Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 60'dır.
- Şirketin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 30 Haziran 2018 itibarıyla 491.286.696TL dir.
- 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğumuz 5 adet menkul kıymet yatırım fonu ve sadece yöneticisi olduğumuz 1 adet Emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.
- Yönetilen toplam varlıklar içinde yatırım fonları büyüklüğü yaklaşık %52, Bireysel ve tüzel portföy büyüklüğü ise yaklaşık %48 seviyesindedir.

Yönetilen Portföy Yatırım Fonları

Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Kare Portföy Serbest (Döviz)Fon
Kare Portföy Birinci Değişken Fon
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

VII. Şirketin Finansal Durumu

- 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018 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 2018 - 30 Haziran 2018 dönemi net dönem karı 599.212.-TL, aktif büyüklüğü ise 5,457.276 TL, öz kaynak toplamı 4.573.435 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;

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	47.606	1.794.637
Finansal yatırımlar	3.291.583	2.276.666
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.291.583	2.276.666
Ticari alacaklar	1.778.713	949.791
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	281.610	279.822
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.497.103	669.969
Kısa vadeli diğer alacaklar	61.406	4.259
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	61.406	4.259
Peşin ödenmiş giderler	135.210	44.038
Toplam dönen varlıklar	5.314.518	5.069.391
Duran varlıklar		
Maddi duran varlıklar	130.176	155.361
- Demirbaşlar	88.544	100.944
- Makine, tesis ve cihazlar	37.131	22.889
- Taşıtlar	4.501	31.528
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	12.582	-
Ertelenmiş vergi varlığı	-	30.289
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	142.758	185.650
TOPLAM VARLIKLAR	5.457.276	5.255.041

	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
--	--	--

KAYNAKLAR

Kısa vadeli yükümlülükler

Ticari borçlar	52.798	373.855
- İlişkili taraflara olan ticari borçlar	-	362.279
- İlişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar	52.798	11.576
Diğer borçlar	123.749	223.011
- İlişkili taraflara diğer borçlar	8.649	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	115.100	223.011
Kısa vadeli karşılıklar	383.981	531.939
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	46.535	26.001

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-9
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

- Diğer kısa vadeli karşılıklar	337.446	505.938
Dönem karı vergi yükümlülüğü	41.313	37.718
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	601.841	1.166.523
Uzun vadeli yükümlülükler		
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	134.607	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	147.393	82.170
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	282.000	82.170
Toplam yükümlülükler	883.841	1.248.693
Ödenmiş sermaye	3.500.000	3.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(33.715)	(1.590)
- Tanımlanmış fayda planları		
yeniden ölçüm kayıpları (-)	(33.715)	(1.590)
Geçmiş dönem karları/(zararları)	507.938	(325.382)
Net dönem karı	599.212	833.320
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	4.573.435	4.006.348
TOPLAM KAYNAKLAR	5.457.276	5.255.041

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	3.429.073	2.809.397	3.408.189	1.868.974
Brüt kar	3.429.073	2.809.397	3.408.189	1.868.974
Genel yönetim giderleri (-)	(2.754.965)	(1.386.459)	(2.825.757)	(1.225.557)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(179.256)	(95.170)	(101.408)	(54.390)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	333.239	190.887	464.572	245.703
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(14.449)	(14.412)	(437.795)	(171.386)
Esas faaliyet karı	813.642	1.504.243	507.801	663.344
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	813.642	1.504.243	507.801	663.344

Sürdürülen faaliyetler vergi gideri

Dönem vergi gideri (-)	(41.503)	-	(21.348)	(21.348)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(172.927)	(180.909)	35.020	35.020

**Sürdürülen faaliyetler
net dönem karı**

599.212	1.323.334	521.473	677.016
---------	-----------	---------	---------

**Sürdürülen faaliyetlerden
pay başına kazanç**

0,18	0,38	0,15	0,18
------	------	------	------

DİĞER KAPSAMLI GİDER**Kar veya zarar olarak
yeniden sınıflandırılmayacaklar**

Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kayıpları (-)	(40.156)	(26.350)	-	-
Ertelenmiş vergi etkisi	8.031	4.994	-	-

Diğer kapsamlı gider (-)

(32.125)	(21.356)	-	-
----------	----------	---	---

Toplam kapsamlı gelir

567.087	1.301.978	521.473	677.016
---------	-----------	---------	---------

**Sürdürülen faaliyetlerden
pay başına kazanç**

0,16	0,37	0,15	0,18
------	------	------	------

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34362 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş) —						
	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançları	Geçmiş yıllar kar/(zararı)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	-	(158.243)	(167.139)	3.174.618
Transferler		-	-	(167.139)	167.139	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	521.473	521.473
Net dönem karı		-	-	-	521.473	521.473
30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	-	(325.382)	521.473	3.696.091

Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)						
	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Geçmiş yıllar karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	(1.590)	(325.382)	833.320	4.006.348
Transferler		-	-	833.320	(833.320)	-
Toplam kapsamlı gider (-)		-	(32.125)	-	599.212	567.087
Net dönem karı		-	-	-	599.212	599.212
Diğer kapsamlı gider (-)		-	(32.125)	-	-	(32.125)
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	(33.715)	507.938	599.212	4.573.435

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak

İş Merkezi 3-562 Üsküdar/İstanbul

Üsküdar V.D. 524062/843 T. Sicil No:968061-0

Mersis No:0524062484300019

www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(1.720.708)	(815.117)
Net dönem karı	599.212	521.473
Dönem kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:	(671.643)	81.820
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	5.507	13.037
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	53.617	82.455
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	(36.409)	(13.672)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ile ilgili düzeltmeler	(123.622)	-
Diğer karşılıklar ile ilgili kar/zarar düzeltmeleri	318.600	-
Gelir tahakkuklarına ilişkin düzeltmeler	(1.140.175)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(1.640.260)	(1.398.128)
Finansal yatırımlardaki artış/azalış	(891.294)	531.367
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	311.253	(1.777.583)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış (-)	(1.788)	(465.916)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	313.041	(1.311.667)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)	(103.754)	(68.845)
- İlişkili olmayan taraflara peşinde ödenmiş giderlerdeki artış (-)	(103.754)	(68.845)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-)	(27.607)	(27.231)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış (-)	(27.607)	(27.231)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	-	(55.836)
Ödenen vergiler (-)	(37.908)	-
Ticari borçlardaki azalış (-)	(321.057)	-
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (-)	(362.279)	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki artış	41.222	-
Diğer borçlardaki azalış (-)	(99.262)	-
- İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış	8.649	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlardaki azalış (-)	(107.911)	-
Kira ödemeleri (-)	(236.000)	-
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)	(8.017)	(20.282)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler (-)	(8.017)	(20.282)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(26.323)	(100.300)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(26.323)	(100.300)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak

İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul

Üsküdar V.D. 8240624843 T. Sicil No:966067-0

Mersis No:0524062484300019

www.kareportfoy.com.tr

C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-)
(A+B+C)

(1.747.031) (915.417)

D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi

Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C+D) (1.747.031) (915.417)

E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri 1.794.637 950.596

Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E) 47.606 35.179

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. 29.06.2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararı Şirketin bağımsız denetimi için "PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi"nin atanmasına, Şirketin kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonları ile serbest fonlarının 2018 yılı bağımsız denetimlerini ise "KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi"nin tayin edilmelerine karar verilmiştir.

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, bu konuda uzman olan Risk Yazılım Teknolojileri Danışmanlık Eğitim Ticaret Limited Şirketi (Risktürk)'ten alınmak suretiyle karşılaşılan riskler 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 risk yönetim hizmetini sağlayan birim (Risktürk), 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

Dönem içinde Şirket ana sözleşmesinde yapılan bir değişiklik yoktur.

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. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olay yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi 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-Ak
S Menkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

Ahmet KARAAHMETOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU
Yön. Kur. Üyesi – Genel Müdür