

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Mayıs-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
B-)Kurucunun Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	521.343.419,57
E-) Katılma Payı Sayısı	:	919.118.670,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,567221
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,554965
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	2,21
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	9,93
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	30,91
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	6,44
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	38,76
d-)Özel Sektör Tahvili	:	38,25
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	2,05
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	2,75
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	5,73
o-)Yatırım Fonu	:	6,02
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	0,00
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	0,00
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	0,08
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	833,45
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	5.467.338,03
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	54.418.024,30

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			0,79	7,835443	09/08/22					8,730000	6,90	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								0,79								6,90	0,00	0,00	0,00
Hisse Yabancı																			
OXLC US	USD	OXFORD LANE CAPITAL CORP			US6915431026			60.000,00	4,698442	06/05/25					4,480000	10.500.026,88	30,39	2,02	2,01
RSP US	USD	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT			US46137V3574			3.500,00	154,377380	08/04/25					175,882900	24.046.551,79	69,61	4,61	4,61
GRUP TOPLAMI								63.500,00								34.546.578,67	100,00	6,63	6,62
GRUP TOPLAMI								63.500,79								34.546.585,57	100,00	6,63	6,62
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Eurobond Türk																			
XS2266963003	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	08/01/26	220	XS2266963003	6,68	2	622.000,00	102,945800	05/07/24	5,844808				102,989384	25.023.265,85	6,08	4,80	4,80
US900123DB31	USD	HAZİNE	26/01/26	238	US900123DB31	4,97	2	1.000.000,00	101,591100	10/04/25	5,115276				101,437726	39.624.213,17	9,63	7,60	7,60
XS3008896204	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	23/02/26	266	XS3008896204	6,03	1	900.000,00	100,658600	27/03/25	5,890374				101,707185	35.756.523,74	8,69	6,86	6,86

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																			
Mayıs-2025																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
XS2274089288	USD	TC ZIRAAT BANKASI	02/03/26	273	XS2274089288	5,37	2	200.000,00	99,664200	13/09/24	5,741531				101,095568	7.898.111,51	1,92	1,52	1,51
XS2581381634	USD	TC ZIRAAT BANKASI	03/08/26	427	XS2581381634	4,44	2	700.000,00	110,076400	26/12/24	5,664315				107,467288	29.385.661,70	7,14	5,64	5,64
XS2692231975	USD	TURKIYE İHRACAT KREDIT BANKASI AS	28/01/27	605	XS2692231975	6,93	2	500.000,00	110,010000	12/06/24	11,541156				107,659534	21.027.306,61	5,11	4,03	4,03
XS1617531063	USD	GARANTI BANKASI	24/05/27	721	XS1617531063	6,23	2	500.000,00	100,683100	13/08/24	6,702942				101,184804	19.762.707,65	4,80	3,79	3,79
USG95448AA75	USD	WE SODA INV HOLDING PLC	06/10/28	1222	USG95448AA75	4,90	2	500.000,00	105,262500	27/12/24	8,547197				104,641534	20.437.851,98	4,96	3,92	3,92
XS2445343689	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	16/10/28	1232	XS2445343689	3,94	2	800.000,00	111,440500	14/03/25	7,116015				107,800753	33.687.821,68	8,18	6,47	6,46
US900123DN78	USD	HAZİNE	03/01/35	3502	US900123DN78	1,49	4	1.300.000,00	98,185000	03/10/24	7,681022				94,371425	47.923.111,77	11,66	9,20	9,19
GRUP TOPLAMI								7.022.000,00								280.526.575,66	68,17	53,83	53,80
Eurobond Yabancı																			
US71654QBW15	USD	PETROLEO S MEXICANO S	23/01/26	235	US71654QBW15	8,82	2	500.000,00	92,812500	08/11/23	7,544848				99,773911	19.487.141,87	4,73	3,74	3,74
US71654QCP54	USD	PETROLEO S MEXICANO S	23/01/29	1331	US71654QCP54	4,94	2	500.000,00	95,890300	10/10/24	8,047187				97,893260	19.119.826,34	4,64	3,67	3,67
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A FR2 USD	18/10/30	1964	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	23,613695				59,047300	23.065.410,74	5,60	4,43	4,42
US05616JAN37	USD	BABSN 2015-1A FR USD	20/01/31	2058	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	15,258416				66,220000	25.867.253,85	6,28	4,96	4,96
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	2173	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	19,683292				83,402698	32.579.262,11	7,91	6,25	6,25
GRUP TOPLAMI								4.000.000,00								120.118.894,91	29,16	23,05	23,04
Özel Sektör																			
TRFHEPS92513	TL	Hepsi Finansman A.Ş.	03/09/25	93	TRFHEPS92513	21,56	1	10.000.000,00	100,000000	04/03/25	45,822829				110,077462	11.007.746,19	2,67	2,11	2,11
GRUP TOPLAMI								10.000.000,00								11.007.746,19	2,67	2,11	2,11
GRUP TOPLAMI								21.022.000,00								411.653.216,76	100,00	78,99	78,95
DİĞER																			
Y.Fonu Türk																			
KIH	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00107			29.956.000,00	1,001484	12/03/25					1,076249	32.240.115,04	100,00	6,19	6,18
GRUP TOPLAMI								29.956.000,00								32.240.115,04	100,00	6,19	6,18
GRUP TOPLAMI								29.956.000,00								32.240.115,04	100,00	6,19	6,18
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
F_USDTRY1225	TL				TRVXIST04K64			1.100,00	48,138000	30/05/25			80176126		48,245000	53.069.500,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								1.100,00								53.069.500,00	0,00	0,00	0,00
Option																			
Call Alım																			
S&P 500 INDEX DEC2025 5900 C	USD		19/12/25		DEC20255900C		0	11,00	491,981818	02/01/25					378,000000	16.242.229,08	100,00	3,12	3,12
GRUP TOPLAMI								11,00								16.242.229,08	100,00	3,12	3,12
GRUP TOPLAMI								1.111,00								69.311.729,08	100,00	3,12	3,12
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								14.184.181,74								14.184.181,74	100,00	2,72	
GRUP TOPLAMI								14.184.181,74								14.184.181,74	100,00	2,72	
GRUP TOPLAMI								14.184.181,74								14.184.181,74	100,00	2,72	
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								313.649,28								12.251.956,36	100,00	0,06	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								313.649,28								12.251.956,36	200,00	0,06	
GRUP TOPLAMI								313.649,28								12.251.956,36	200,00	0,06	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED			USD			397.225,27	38,467772	30/05/25					39,062600	15.516.651,83	0,00	0,00	2,98
GRUP TOPLAMI								397.225,27								15.516.651,83	0,00	0,00	2,98
GRUP TOPLAMI								397.225,27								15.516.651,83	0,00	0,00	2,98
FON PORTFÖY DEĞERİ															521.118.284,55		97,71		

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Mayıs-2025

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	521.118.284,55	99,96 %
B-)HAZIR DEĞERLER	3.266.959,35	0,63 %
C-)ALACAKLAR	168.751,39	0,03 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-3.210.575,72	-0,62 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	521.343.419,57	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	0,00	0,0000 %
Fon Yönetim Ücreti	989.345,42	0,1898 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.590,05	0,0005 %
Kayda Alma Ücreti	9.185,15	0,0018 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	114.857,50	0,0220 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	1.134,80	0,0002 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	9.466,62	0,0018 %
Diğer Harcamalar	1.873,56	0,0004 %
BİST KYD Ücreti	2.170,00	0,0004 %
E Defter Ücreti	1.351,60	0,0003 %
	1.131.974,70	0,2172 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR				
Sirketin Unvani	İşlem Tipi	BDL-BDZ Tarihi	Nominal Değeri	TUTAR
B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar				