

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Kasım-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	:	422.948.592,08
E-) Katılma Payı Sayısı	:	642.832.396,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,657945
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,659271
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	-0,20
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	27,52
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	29,53
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	20,23
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	15,43
d-)Özel Sektör Tahvili	:	43,95
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	0,00
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	20,30
o-)Yatırım Fonu	:	0,09
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	:	0,00
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	640,48

I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	2.211.053,51
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	15.544.925,3

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					8,400000	6,64	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								0,79								6,64	0,00	0,00	0,00
Hisse Yabancı																			
EUAD US	USD	SELECT STOXX EUR AER DE ETF			US84858T7726			4.800,00	42,035531	03/09/25					40,954000	8.326.053,04	10,01	2,07	1,97
FEZ US	USD	SPDR EURO STOXX 50 ETF			US78463X2027			8.000,00	58,861176	17/10/25					62,531800	21.188.125,04	25,47	5,28	5,01
OXLC US	USD	OXFORD LANE CAPITAL CORP			US6915438476			13.918,00	0,009473	20/11/25					14,943100	8.808.848,58	10,59	2,19	2,08
QQQ US	USD	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1			US46090E1038			350,00	611,257486	23/10/25					616,543900	9.139.736,17	10,99	2,28	2,16
SMH US	USD	VANECK SEMICONDUCTOR ETF			US92189F6768			1.050,00	306,332886	23/10/25					349,096400	15.525.166,96	18,66	3,87	3,67
SPY US	USD	SPDR S&P 500 ETF TRUST			US78462F1030			700,00	594,069871	14/08/25					681,343900	20.200.681,54	24,28	5,03	4,78
GRUP TOPLAMI								28.818,00								83.188.611,33	100,00	20,72	19,67

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																			
Kasım-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 SÖZLEŞİM E NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
GRUP TOPLAMI								28.818,79								83.188.617,97	100,00	20,72	19,67
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Eurobond Türk																			
XS3008896204	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	23/02/26	84	XS3008896204	6,03	1	900.000,00	100,658600	27/03/25	3,346768				105,228897	40.112.445,37	16,92	10,00	9,48
XS2692231975	USD	TURKIYE IHRACAT KREDIT BANKASI AS	28/01/27	423	XS2692231975	6,93	2	500.000,00	110,010000	12/06/24	10,002521				108,346692	22.944.958,13	9,68	5,71	5,42
XS1617531063	USD	GARANTI BANKASI T.IŞ	24/05/27	539	XS1617531063	6,23	2	500.000,00	100,683100	13/08/24	4,885438				103,415978	21.900.763,63	9,24	5,45	5,18
XS1623796072	USD	BANKASI A.S.	29/06/28	941	XS1623796072	4,42	2	434.000,00	109,734200	20/10/25	6,085514				111,347768	20.467.879,77	8,63	5,10	4,84
USG95448AA75	USD	WE SODA INV HOLDING PLC	06/10/28	1040	USG95448AA75	4,90	2	500.000,00	105,262500	27/12/24	9,189575				102,616507	21.731.456,81	9,17	5,41	5,14
XS2445343689	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	16/10/28	1050	XS2445343689	4,18	2	300.000,00	108,802800	20/10/25	5,682314				110,652411	14.059.949,01	5,93	3,50	3,32
GRUP TOPLAMI								3.134.000,00								141.217.452,72	59,57	35,17	33,38
Eurobond Yabancı																			
NO0013511113	USD	DNO ASA	27/03/30	1577	NO0013511113	3,02	4	500.000,00	104,419200	15/10/25	7,612393				105,475911	22.337.002,83	9,42	5,56	5,28
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A FR2 USD	18/10/30	1782	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	36,583576				41,292689	17.489.394,44	7,38	4,36	4,14
US05616JAN37	USD	BABSN 2015-1A FR USD	20/01/31	1876	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	25,200377				48,869889	20.698.694,77	8,73	5,15	4,89
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	1991	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	20,012107				83,370332	35.311.254,13	14,90	8,79	8,35
GRUP TOPLAMI								3.500.000,00								95.836.346,17	40,43	23,86	22,66
GRUP TOPLAMI								6.634.000,00								237.053.798,89	100,00	59,03	56,04
DİĞER																			
Y.Fonu Yabancı																			
KYS-USD	USD	KARE PORTFÖY			TRYKARP00115			7.800,00	1,025010	03/09/25					1,064596	351.707,02	100,00	0,09	0,08
GRUP TOPLAMI								7.800,00								351.707,02	100,00	0,09	0,08
GRUP TOPLAMI								7.800,00								351.707,02	100,00	0,09	0,08
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
MICRO GOLD JUN 2026	USD				MGCM6			25,00	4.256,000000	28/11/25					4.256,000000	45.065.400,80	0,00	0,00	0,00
S&P 500 EMINI FUT DEC 2025	USD				ESZ5 INDEX			14,00	6.099,250000	28/11/25					6.099,250000	180.832.332,78	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								39,00								225.897.733,58	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								39,00								225.897.733,58	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								1.316.685,76								1.316.685,76	100,00	0,33	
GRUP TOPLAMI								1.316.685,76								1.316.685,76	100,00	0,33	
GRUP TOPLAMI								1.316.685,76								1.316.685,76	100,00	0,33	
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								1.880.562,65								79.650.666,87	100,00	0,47	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								1.880.562,65								79.650.666,87	200,00	0,47	
GRUP TOPLAMI								1.880.562,65								79.650.666,87	200,00	0,47	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED			USD			2.427.235,45	41,162051	28/11/25					42,354700	102.804.829,31	0,00	0,00	24,31
GRUP TOPLAMI								2.427.235,45								102.804.829,31	0,00	0,00	24,31
GRUP TOPLAMI								2.427.235,45								102.804.829,31	0,00	0,00	24,31
FON PORTFÖY DEĞERİ																401.561.476,51		80,64	

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	401.561.476,51	94,94 %
B-)HAZIR DEĞERLER	23.156.996,50	5,48 %
C-)ALACAKLAR	0,57	0,00 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-1.769.881,50	-0,42 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	422.948.592,08	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
----------	-------	-------

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

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	714.516,16	0,1689 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.339,40	0,0006 %
Kayda Alma Ücreti	6.629,39	0,0016 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	121.839,56	0,0288 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	16.435,25	0,0039 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	1.577,40	0,0004 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	10.997,80	0,0026 %
Diğer Harcamalar	77.400,33	0,0183 %
BİST KYD Ücreti	1.960,00	0,0005 %
E Defter Ücreti	1.220,80	0,0003 %
	954.916,09	0,2259 %

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
SPY US	Temmettü	03/11/25	1.025,42	1.025,42

B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar