

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Ocak-2026

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	:	357.501.278,71
E-) Katılma Payı Sayısı	:	523.210.846,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.
II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER		
A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,683283
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,670879
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	1,85
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	1,85
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	26,98
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	21,34
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	11,39
d-)Özel Sektör Tahvili	:	40,25
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	:	26,92
o-)Yatırım Fonu	:	0,10
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	:	0,16
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	551,04
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	2.484.527,00
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	57.753.841,56

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					8,240000	6,51	0,00	0,00	0,00			
GRUP TOPLAMI								0,79											6,51	0,00	0,00	0,00
Hisse Yabancı																						
EEM US	USD	ISHARES MSCI EMERGING MARKET			US4642872349			13.300,00	54,743993	23/01/26					59,860000	34.505.735,51	46,32	9,97	9,65			
EUAD US	USD	SELECT STOXX EUR AER DE ETF			US8485877726			4.800,00	42,035531	03/09/25					46,040000	9.578.102,67	12,86	2,77	2,68			
FEZ US	USD	SPDR EURO STOXX 50 ETF			US78463X2027			4.000,00	58,861175	11/12/25					67,270000	11.662.303,91	15,66	3,37	3,26			
SMH US	USD	VANECK SEMICONDUCTOR ETF			US92189F6768			1.050,00	306,332886	23/10/25					411,900000	18.744.938,79	25,16	5,42	5,24			
GRUP TOPLAMI								23.150,00											74.491.080,88	100,00	21,53	20,83
GRUP TOPLAMI								23.150,79											74.491.087,39	100,00	21,53	20,83
BORÇLANMA SENETLERİ																						
Eurobond Türk																						
XS3008896204	USD	TÜRKİYE	23/02/26	21	XS3008896204	6,03	1	900.000,00	100,658600	27/03/25	0,162494				106,039000	41.362.908,43	22,83	11,95	11,57			

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																			
Ocak-2026																			
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)
XS1617531063	USD	VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	24/05/27	476	XS1617531063	6,23	2	300.000,00	100,683100	08/01/26	4,639839				104,579000	13.597.800,81	7,51	3,93	3,80
XS1623796072	USD	GARANTI BANKASI T.İŞ BANKASI A.S.	29/06/28	878	XS1623796072	4,42	2	200.000,00	109,734200	11/12/25	5,664136				108,821000	9.432.908,98	5,21	2,72	2,64
USG95448AA75	USD	WE SODA INV HOLDING PLC	06/10/28	977	USG95448AA75	4,90	2	300.000,00	105,262500	07/01/26	8,158103				106,550000	13.854.078,51	7,65	4,00	3,88
XS2445343689	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	16/10/28	987	XS2445343689	4,18	2	300.000,00	108,802800	20/10/25	5,427116				112,365000	14.610.169,23	8,06	4,22	4,09
GRUP TOPLAMI								2.000.000,00							92.857.865,96	51,26	26,82	25,98	
Eurobond Yabancı																			
NO0013511113	USD	DNO ASA	27/03/30	1514	NO0013511113	3,02	4	500.000,00	104,419200	15/10/25	7,394767				105,432000	22.847.852,42	12,61	6,60	6,39
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A FR2 USD	18/10/30	1719	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	48,624242				31,103274	13.480.594,29	7,44	3,89	3,77
US05616JAN37	USD	BABSN 2015-1A FR USD	20/01/31	1813	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	37,720687				33,645240	14.582.318,23	8,05	4,21	4,08
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	1928	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	19,918513				86,278781	37.394.431,49	20,64	10,80	10,46
GRUP TOPLAMI								3.500.000,00							88.305.196,43	48,74	25,50	24,70	
GRUP TOPLAMI								5.500.000,00							181.163.062,39	100,00	52,32	50,68	
DİĞER																			
Y.Fonu Yabancı																			
KYS-USD	USD	KARE PORTFÖY			TRYKARP00115			7.800,00	1,025010	03/09/25					1,095161	370.233,33	100,00	0,11	0,10
GRUP TOPLAMI								7.800,00							370.233,33	100,00	0,11	0,10	
GRUP TOPLAMI								7.800,00							370.233,33	100,00	0,11	0,10	
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
MICRO GOLD JUN 2026	USD				MGCM6			25,00	4.256,000000	30/01/26					4.256,000000	46.115.249,60	0,00	0,00	0,00
NASDAQ 100 EMINI JUN 2026	USD				NQM6			1,00	26.122,500000	30/01/26					26.122,500000	22.643.714,43	0,00	0,00	0,00
S&P 500 EMINI FUT JUN 2026	USD				ESM6			9,00	6.952,000000	30/01/26					6.952,000000	135.589.235,76	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								35,00							204.348.199,79	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								35,00							204.348.199,79	0,00	0,00	0,00	
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								4.718.560,04								4.718.560,04	100,00	1,36	
GRUP TOPLAMI								4.718.560,04							4.718.560,04	100,00	1,36		
GRUP TOPLAMI								4.718.560,04							4.718.560,04	100,00	1,36		
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								1.971.437,37								85.444.855,63	100,00	0,57	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								1.971.437,37							85.444.855,63	200,00	0,57		
GRUP TOPLAMI								1.971.437,37							85.444.855,63	200,00	0,57		
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED			USD			2.273.089,72	42,304553	30/01/26					43,341400	98.518.890,79	0,00	0,00	27,56
GRUP TOPLAMI								2.273.089,72							98.518.890,79	0,00	0,00	27,56	
GRUP TOPLAMI								2.273.089,72							98.518.890,79	0,00	0,00	27,56	
FON PORTFÖY DEĞERİ																346.187.798,78		75,89	

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	346.187.798,78	96,84 %
B-)HAZIR DEĞERLER	13.076.460,81	3,66 %
C-)ALACAKLAR	1.316.679,80	0,37 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-3.079.660,68	-0,86 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	357.501.278,71	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	727.103,46	0,2034 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.590,05	0,0007 %
Kayda Alma Ücreti	6.771,21	0,0019 %

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Ocak-2026

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföydeki Varlıkların Saklanması	137.952,76	0,0386 %
Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler		
Portföye Alımlarda ve portföyden	7.327,90	0,0020 %
Satımlarda Ödenen Komisyonlar		
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	791,00	0,0002 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen	6.086,85	0,0017 %
Denetim Ücreti		
Diğer Harcamalar	51.145,05	0,0143 %
BİST KYD Ücreti	3.580,00	0,0010 %
E Defter Ücreti	1.351,60	0,0004 %
	944.699,88	0,2642 %

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
EUAD US	Temmettü	02/01/26	648,19	648,19

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