

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon**  
**Mayıs-2026**

**I-FONU TANITICI BİLGİLER**

A-)Fonun Adı	:	KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon
B-)Kurucunun Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	118.871.484,56
E-) Katılma Payı Sayısı	:	5.966.376,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	06 Şubat 2018
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

**II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	19,923566
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	19,484017
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	2,26
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	15,41
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	43,25
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi	:	
a-)Hisse Senedi	:	0,37
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	0,00
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	7,77
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	1,04
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	44,05
o-)Yatırım Fonu	:	7,03
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	9,20
r-)Repo-Trepo	:	30,54
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı	:	
a-)Hisse Senedi	:	0,24
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	4,72
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	8,53
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	201.840,10
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	12.342.505,39

**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)	
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																				
<b>Hisse Türk</b>																				
ARSAN	TL	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRAARSAN91B1			6,20	0,352941	27/08/25					3,400000	21,10	0,00	0,00	0,00	
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALA R.A.Ş.			TREBIMM00018			20.000,00	374,262500	26/05/26			80100511		373.000000	7.460.000,00	100,00	5,89	6,28	
HLGYO	TL	HALK GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREHLGY00016			0,03	0,967742	22/09/25			80100517		6,080000	0,19	0,00	0,00	0,00	
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			0,79	18,037975	15/11/23			80100511		6,770000	5,35	0,00	0,00	0,00	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>20.007,03</b>												
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>20.007,03</b>												

**BORÇLANMA SENETLERİ**

**Özel Sektör**

TRFIAZY92615	TL	INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09/09/26	100	TRFIAZY92615	18,10	1	4.000.000,00	100,000000	15/04/26	51,145771				105,463045	4.218.521,82	43,17	3,33	3,55
TRFTAMF32714	TL	TAM	03/03/27	275	TRFTAMF32714	30,73	4	5.000.000,00	100,000000	04/03/26	49,603599				111,066526	5.553.326,28	56,83	4,38	4,67

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon**  
**Mayıs-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)	
TRSAEST91911	TL	FINANS FAKTORİN G AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	20/12/30	1663	TRSAEST91911	0,00	4	700.000,00	107,396000	28/12/20	-0,000001				106,051954	742.363,68	7,60	0,59	0,62	
TRSAEST91911	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	20/12/30	1663	TRSAEST91911	0,00	4		107,396000	28/12/20					106,051954	-742.363,68	-7,60	-0,59	-0,62	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>9.700.000,00</b>								<b>9.771.848,10</b>	<b>100,00</b>	<b>7,71</b>	<b>8,22</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>10.400.000,00</b>									<b>9.771.848,10</b>	<b>100,00</b>	<b>7,71</b>	<b>8,22</b>
<b>T.REPO</b>																				
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.	01/06/26	0	TRATHYAO91M5	42,00		10.080.547,95	42,000000	25/05/26		33.614,00	81531455	10.080.547,95	42,000000	10.080.547,95	25,01	7,95	8,48	
TRT150927T11	TL	HAZİNE	01/06/26	0	TRT150927T11	40,00	2	30.230.136,99	40,000000	25/05/26		42.394.945,00	81531456	30.230.136,99	40,000000	30.230.136,99	74,99	23,85	25,43	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>40.310.684,94</b>								<b>40.310.684,94</b>	<b>100,00</b>	<b>31,80</b>	<b>33,91</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>40.310.684,94</b>								<b>40.310.684,94</b>	<b>100,00</b>	<b>31,80</b>	<b>33,91</b>	
<b>MEVDUAT</b>																				
T. HALK BANKASI A.Ş.	TL		01/06/26	0		40,00		1.292.877,35		26/05/26				1.301.378,46	40,000000	1.301.378,46	100,00	1,03	1,09	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.292.877,35</b>								<b>1.301.378,46</b>	<b>100,00</b>	<b>1,03</b>	<b>1,09</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.292.877,35</b>								<b>1.301.378,46</b>	<b>100,00</b>	<b>1,03</b>	<b>1,09</b>	
<b>DİĞER</b>																				
<b>Borsa Y.Fonu Türk</b>																				
GLDTR	TL	QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00055			20.000,00	557,413149	24/03/26			80100103		565,500000	11.310.000,00	56,75	8,92	9,51	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>20.000,00</b>								<b>11.310.000,00</b>	<b>56,75</b>	<b>8,92</b>	<b>9,51</b>	
<b>Y.Fonu Türk</b>																				
KHB	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00065			2.859.000,00	1,029336	17/06/25				1,479977	4.231.254,24	21,23	3,34	3,56		
KPP	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00040			300,00	2,867600	22/05/26				2,879563	863,87	0,00	0,00	0,00		
KRC	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARE00036			32.884.000,00	0,084424	24/03/26				0,133418	4.387.317,51	22,01	3,46	3,69		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>35.743.300,00</b>							<b>8.619.435,62</b>	<b>43,24</b>	<b>6,80</b>	<b>7,25</b>		
<b>Y.Fonu Yabancı</b>																				
KYS-USD	USD	KARE PORTFÖY			TRYKARP00115			50,00	1,038000	07/10/25				1,094496	2.497,16	0,01	0,00	0,00		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>50,00</b>							<b>2.497,16</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>35.763.350,00</b>							<b>19.931.932,78</b>	<b>100,00</b>	<b>15,72</b>	<b>16,76</b>		
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																				
VIOP Nakit Teminatı								47.980.731,84								47.980.731,84	100,00	37,85		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>47.980.731,84</b>								<b>47.980.731,84</b>	<b>100,00</b>	<b>37,85</b>		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>47.980.731,84</b>							<b>47.980.731,84</b>	<b>100,00</b>	<b>37,85</b>			
<b>VIOP USD Nakit Teminatı</b>																				
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00		
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>0,00</b>							<b>0,00</b>	<b>200,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>0,00</b>							<b>0,00</b>	<b>200,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>DİĞER</b>																				
<b>Döviz</b>																				
EUR	EUR	EU			EUR			9,35	36,871658	26/05/26				53,122400	496,69	0,00	0,00	0,00		
USD	USD	FED			USD			781,43	38,555993	26/05/26				45,631200	35.657,59	0,00	0,00	0,03		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>790,78</b>							<b>36.154,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>790,78</b>							<b>36.154,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>		
FON PORTFÖY DEĞERİ																<b>126.756.602,76</b>		<b>100,00</b>		

**IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**

**AÇIKLAMA** **TUTAR** **ORAN%**

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon**  
**Mayıs-2026**

**IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	126.756.602,76	106,63 %
B-)HAZIR DEĞERLER	38.229,05	0,03 %
C-)ALACAKLAR	11.160.001,03	9,39 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-19.083.348,28	-16,05 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	118.871.484,56	100,00 %

**V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	20.080,69	0,0169 %
Fon Yönetim Ücreti	203.869,29	0,1715 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.995,44	0,0025 %
Kayda Alma Ücreti	1.892,11	0,0016 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	50.441,94	0,0424 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	1.876,20	0,0016 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	11.702,24	0,0098 %
Diğer Harcamalar	709,80	0,0006 %
BİST KYD Ücreti	3.080,00	0,0026 %
E Defter Ücreti	1.708,00	0,0014 %
	298.355,71	0,2509 %

**VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETÜ 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**