

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon**  
**Temmuz-2025**

**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	:	141.492.602,99
E-) Katılma Payı Sayısı	:	9.313.179,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	06 Şubat 2018
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

**II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	15,192729
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	14,478739
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	4,93
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	18,24
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	37,36
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi	:	
a-)Hisse Senedi	:	23,22
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	4,76
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	31,27
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	:	31,63
o-)Yatırım Fonu	:	9,12
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	:	3,44
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	0,17
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	53,20
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	1.161.271,12
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	10.046.363,80

**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>																				
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			50.000,00	120,768366	28/05/25			80100511		125,100000	6.255.000,00	13,90	4,41	4,42	
ARSAN	TL	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRAARSAN91B1			0,72	3,041667	14/01/22					21,820000	15,71	0,00	0,00	0,00	
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			75.000,00	69,133842	29/07/25			80100517		69,600000	5.220.000,00	11,60	3,68	3,69	
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI			TRAGARAN91N1			25.000,00	139,334162	31/07/25			80100517		142,800000	3.570.000,00	7,93	2,51	2,52	
HLGYO	TL	HALK GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREHLGY00016			1,03	1,145631	06/09/24					3,960000	4,08	0,00	0,00	0,00	
HLGYO	TL	HALK GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREHLGY00016			-1,00	1,000000	30/07/25			80100517		3,960000	-3,96	0,00	0,00	0,00	
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			40.000,00	172,057970	31/07/25			80100511		179,300000	7.172.000,00	15,92	5,05	5,07	
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			65.000,00	92,992102	28/07/25			80100511		95,350000	6.197.750,00	13,77	4,37	4,38	
SELEC	TL	SELÇUK ECZA			TRESLEC00014			60.000,00	90,024551	04/07/25			80100511		102,300000	6.138.000,00	13,64	4,32	4,34	

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon  
Temmuz-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)
SISE	TL	DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş. TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALA RI A.Ş.			TRASISEW91Q3			150.000,00	35,330893	28/05/25			80100511		36,760000	5.514.000,00	12,25	3,89	3,90
TURSG	TL	TÜRKİYE SİGORTA			TRAGUSGR91O3			500.000,00	8,481059	08/07/25			80100511		9,890000	4.945.000,00	10,99	3,48	3,49
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			0,79	18,037975	15/11/23			80100511		10,430000	8,24	0,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>965.001,54</b>								<b>45.011.774,07</b>	<b>100,00</b>	<b>31,71</b>	<b>31,81</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>965.001,54</b>								<b>45.011.774,07</b>	<b>100,00</b>	<b>31,71</b>	<b>31,81</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																			
<b>Özel Sektör</b>																			
TRFHEPS92513	TL	Hepsi Finansman A.Ş.	03/09/25	33	TRFHEPS92513	0,00	1	9.000.000,00	104,110400	27/05/25	45,927238		80007532		117,353851	10.561.846,58	21,05	7,44	7,46
TRFTURKA2512	TL	Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.	05/12/25	126	TRFTURKA2512	38,50	4	10.000.000,00	100,000000	12/03/25	71,440598				106,242779	10.624.277,85	21,18	7,49	7,51
TRFTPFCA2513	TL	CREDITWE ST FAKTORİN G A.Ş.	10/12/25	131	TRFTPFCA2513	35,62	4	4.000.000,00	100,000000	11/12/24	68,706006				106,576817	4.263.072,66	8,50	3,00	3,01
TRSEKERA2514	TL	EKER SÜT URUNLERİ GIDA SAN. VE TİCARET A.S.	11/12/25	132	TRSEKERA2514	35,26	4	5.000.000,00	100,000000	11/12/24	62,689382				106,588267	5.329.413,33	10,62	3,75	3,77
TRFTPFC12616	TL	CREDITWE ST FAKTORİN G A.Ş.	29/01/26	181	TRFTPFC12616	0,00	4	1.500.000,00	106,717000	21/03/25	59,946877		79829577		113,541938	1.703.129,07	3,40	1,20	1,20
TRFDGTR32616	TL	Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş.	10/03/26	221	TRFDGTR32616	30,21	4	10.000.000,00	100,000000	11/03/25	64,657994				106,431151	10.643.115,06	21,22	7,50	7,52
TRSISGY82512	TL	İŞ GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	13/08/25	12	TRSISGY82512	0,00	4	750.000,00	105,750200	13/12/24	52,047610		79441531		110,062889	825.471,67	1,65	0,58	0,58
TRSSISEE2517	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALA RI A.Ş.	07/10/25	67	TRSSISEE2517	0,00	4	750.000,00	111,771200	13/12/24	51,140147		79441531		103,920559	779.404,19	1,55	0,55	0,55
TRSKCTF22619	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	04/02/26	187	TRSKCTF22619	0,00	1	4.500.000,00	102,342500	04/03/25	41,846029		79762149		120,770186	5.434.658,35	10,83	3,83	3,84
TRSAEST91911	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	20/12/30	1967	TRSAEST91911	0,00	4	700.000,00	107,396000	28/12/20	-0,000001				106,051954	742.363,68	1,48	0,52	0,52
TRSAEST91911	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı- %100 Oran)	20/12/30	1967	TRSAEST91911	0,00	4		107,396000	28/12/20					106,051954	-742.363,68	-1,48	-0,52	-0,52
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>46.200.000,00</b>								<b>50.164.388,76</b>	<b>100,00</b>	<b>35,34</b>	<b>35,44</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>46.900.000,00</b>								<b>50.164.388,76</b>	<b>100,00</b>	<b>35,34</b>	<b>35,44</b>
<b>DİĞER</b>																			
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
BVZ	TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYBVPY00033			1.730.945,00	2,888594	03/07/25					2,976953	5.152.941,91	21,77	3,63	3,64
KHB	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00065			2.859.000,00	1,029336	17/06/25					1,181608	3.378.217,27	14,27	2,38	2,39
KPP	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00040			5.192.000,00	2,085426	31/07/25					2,087225	10.836.872,20	45,79	7,64	7,66
KRC	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARE00036			40.884.000,00	0,084424	28/05/25					0,105217	4.301.691,83	18,17	3,03	3,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>50.665.945,00</b>								<b>23.669.723,21</b>	<b>100,00</b>	<b>16,68</b>	<b>16,73</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>50.665.945,00</b>								<b>23.669.723,21</b>	<b>100,00</b>	<b>16,68</b>	<b>16,73</b>
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																			
VIOP Nakit Teminatı								23.093.155,33								23.093.155,33	100,00	16,27	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>23.093.155,33</b>								<b>23.093.155,33</b>	<b>100,00</b>	<b>16,27</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>23.093.155,33</b>								<b>23.093.155,33</b>	<b>100,00</b>	<b>16,27</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>																			

**KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon**  
**Temmuz-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)	
<b>Döviz</b>																				
EUR	EUR				EUR			9,35	36,871658	31/07/25					46,374000	433,60	0,00	0,00	0,00	
USD	USD	FED			USD			833,33	38,555998	31/07/25					40,512800	33.760,53	0,00	0,00	0,02	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>842,68</b>									<b>34.194,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>842,68</b>									<b>34.194,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>
FON PORTFÖY DEĞERİ															<b>141.939.041,37</b>	<b>100,00</b>				

**IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	141.939.041,37	100,32 %
B-)HAZIR DEĞERLER	36.180,59	0,03 %
C-)ALACAKLAR	4,88	0,00 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-482.623,85	-0,34 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	141.492.602,99	100,00 %

**V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	105.486,31	0,0746 %
Fon Yönetim Ücreti	268.689,03	0,1899 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.590,05	0,0018 %
Kayda Alma Ücreti	2.493,52	0,0018 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	52.777,23	0,0373 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	443,70	0,0003 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	8.837,78	0,0062 %
Diğer Harcamalar	754,31	0,0005 %
BİST KYD Ücreti	3.410,00	0,0024 %
E Defter Ücreti	1.351,60	0,0010 %
	446.833,53	0,3158 %

**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
VESBE	Temmettü	28/07/25	0,03	0,03
KCAER	Temmettü	04/07/25	40.926,86	40.926,86

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