

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Eylül-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	:	470.359.755,13
E-) Katılma Payı Sayısı	:	727.765.575,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,646307
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,622476
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	3,83
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	25,26
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	36,37
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	22,24
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	14,19
d-)Özel Sektör Tahvili	:	37,63
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	0,27
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	:	25,60
o-)Yatırım Fonu	:	0,07
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	:	645,90

I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	51.682.963,06
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	46.064.117,48

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					11,240000	8,88	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,79									8,88	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					46,714800	9.307.112,93	10,97	2,19	1,98	
FEZ US	USD	SPDR EURO STOXX 50 ETF			US78463X2027			9.500,00	58,861176	19/06/25					61,882600	24.401.212,67	28,76	5,74	5,19	
OXLC US	USD	OXFORD LANE CAPITAL CORP			US6915438476			13.185,00	0,010000	10/09/25					16,663700	9.119.495,74	10,75	2,14	1,94	
RSP US	USD	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT			US46137V3574			1.700,00	154,377376	17/07/25					188,817200	13.323.236,19	15,70	3,13	2,83	
SMH US	USD	VANECK SEMİCOND UCTOR ETF			US92189F6768			700,00	287,917929	17/07/25					324,556100	9.429.899,59	11,12	2,22	2,00	
SPY US	USD	SPDR S&P 500 ETF TRUST			US78462F1030			700,00	594,069871	14/08/25					662,804500	19.257.625,67	22,70	4,53	4,09	
GRUP TOPLAMI								30.585,00									84.838.582,79	100,00	19,95	18,03

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																				
Eylül-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)	
GRUP TOPLAMI								30.585,79									84.838.591,67	100,00	19,95	18,03
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Eurobond Türk																				
XS3008896204	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	23/02/26	145	XS3008896204	6,03	1	900.000,00	100,658600	27/03/25	4,632865				104,159301	38.909.873,61	18,48	9,14	8,27	
XS2692231975	USD	TURKIYE IHRACAT KREDIT BANKASI AS	28/01/27	484	XS2692231975	6,93	2	500.000,00	110,010000	12/06/24	10,011499				106,679082	22.139.536,64	10,51	5,21	4,71	
XS1617531063	USD	GARANTI BANKASI	24/05/27	600	XS1617531063	6,23	2	500.000,00	100,683100	13/08/24	5,516220				105,204529	21.833.516,67	10,36	5,13	4,64	
USG95448AA75	USD	WE SODA INV HOLDING PLC	06/10/28	1101	USG95448AA75	4,90	2	500.000,00	105,262500	27/12/24	10,881831				101,807349	21.128.486,43	10,03	4,97	4,49	
GRUP TOPLAMI								2.400.000,00									104.011.413,35	49,38	24,45	22,11
Eurobond Yabancı																				
US71654QCP54	USD	PETROLEO S MEXICANO S	23/01/29	1210	US71654QCP54	4,94	2	500.000,00	95,890300	10/10/24	5,918577				103,162267	21.409.677,94	10,16	5,04	4,55	
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A FR2 USD	18/10/30	1843	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	24,156538				60,237834	25.002.797,12	11,87	5,88	5,32	
US05616JAN37	USD	BABSN 2015-1A FR USD	20/01/31	1937	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	18,564870				59,592900	24.735.105,93	11,74	5,82	5,26	
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	2052	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	19,533190				85,538071	35.504.116,03	16,85	8,35	7,55	
GRUP TOPLAMI								3.500.000,00									106.651.697,02	50,62	25,09	22,68
GRUP TOPLAMI								5.900.000,00									210.663.110,37	100,00	49,54	44,79
DİĞER																				
Y.Fonu Yabancı																				
KYS-USD	USD	KARE PORTFÖY			TRYKARP00115			7.800,00	1,025010	03/09/25					1,048925	339.592,66	100,00	0,08	0,07	
GRUP TOPLAMI								7.800,00									339.592,66	100,00	0,08	0,07
GRUP TOPLAMI								7.800,00									339.592,66	100,00	0,08	0,07
TÜREV																				
Futures																				
Uzun																				
E-MICRO GOLD DEC 2025	USD				MGCZ5			17,00	3.421,200000	30/09/25					3.421,200000	24.140.520,91	0,00	0,00	0,00	
S&P 500 EMINI FUT DEC 2025	USD				ESZ5 INDEX			14,00	6.099,250000	30/09/25					6.099,250000	177.212.244,93	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								31,00									201.352.765,84	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								31,00									201.352.765,84	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								57.587.637,24									57.587.637,24	100,00	13,54	
GRUP TOPLAMI								57.587.637,24									57.587.637,24	100,00	13,54	
GRUP TOPLAMI								57.587.637,24									57.587.637,24	100,00	13,54	
VIOP USD Nakit Teminatı																				
VIOP USD Nakit Teminatı								1.730.457,11									71.825.737,17	100,00	0,41	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00									0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								1.730.457,11									71.825.737,17	200,00	0,41	
GRUP TOPLAMI								1.730.457,11									71.825.737,17	200,00	0,41	
DİĞER																				
Döviz																				
USD	USD	FED			USD			2.868.306,78	40,321058	30/09/25					41,506800	119.054.235,86	0,00	0,00	25,31	
GRUP TOPLAMI								2.868.306,78									119.054.235,86	0,00	0,00	25,31
GRUP TOPLAMI								2.868.306,78									119.054.235,86	0,00	0,00	25,31
FON PORTFÖY DEĞERİ																425.254.669,11		83,52		

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	425.254.669,11	90,41 %
B-)HAZIR DEĞERLER	47.230.697,19	10,04 %
C-)ALACAKLAR	0,99	0,00 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-2.125.612,16	-0,45 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	470.359.755,13	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	827.703,99	0,1760 %

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

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.506,50	0,0005 %
Kayda Alma Ücreti	7.606,24	0,0016 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	140.456,03	0,0299 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	5.727,67	0,0012 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	443,70	0,0001 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	8.640,50	0,0018 %
Diğer Harcamalar	73.106,72	0,0155 %
BİST KYD Ücreti	2.100,00	0,0004 %
E Defter Ücreti	1.308,00	0,0003 %
	1.069.599,35	0,2273 %

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
FEZ US	Temmettü	25/09/25	475,22	475,22
RSP US	Temmettü	29/09/25	1.115,37	1.115,37

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