

KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon
Aralık-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon
B-)Kurucunun Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	125.381.795,91
E-) Katılma Payı Sayısı	:	7.263.001,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	06 Şubat 2018
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	17,263084
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	16,823485
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	2,61
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	34,35
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	34,35
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	39,58
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	4,86
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	13,44
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,86
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	17,71
o-)Yatırım Fonu	:	11,39
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,39
r-)Repo-Trepo	:	11,77
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	1,28
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	2,95
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	27,70
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	653.748,53
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	3.922.291,

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (FPD Göre)	Toplam (FTD Göre)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			80.000,00	63,925000	15/12/25			80100511		69,800000	5.584.000,00	10,77	4,25	4,45
AKGRT	TL	AKSIGORT A.A.Ş.			TRAAKGRT91O5			875.000,00	7,257725	30/12/25			80100511		6,800000	5.950.000,00	11,46	4,52	4,75
ARSAN	TL	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRAARSAN91B1			6,20	0,352941	27/08/25					3,800000	23,58	0,00	0,00	0,00
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.			TRECOLA00011			90.000,00	55,578990	21/11/25			80100511		58,800000	5.292.000,00	10,20	4,02	4,22
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI			TRAGARAN91N1			38.000,00	137,279386	15/12/25			80100517		143,500000	5.453.000,00	10,51	4,14	4,35
HLGYO	TL	HALK GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREHLGY00016			0,03	0,967742	22/09/25			80100517		3,750000	0,12	0,00	0,00	0,00
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			TRAISCTR91N2			350.000,00	13,230000	12/12/25			80100517		14,090000	4.931.500,00	9,51	3,75	3,93
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			25.000,00	169,877345	12/12/25			80100511		168,800000	4.220.000,00	8,14	3,21	3,37
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			9.000,00	515,954944	21/11/25			80100511		522,000000	4.698.000,00	9,06	3,57	3,75
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			65.000,00	81,700000	28/11/25			80100511		84,250000	5.476.250,00	10,56	4,16	4,37

KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon																						
Aralık-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)			
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			18.000,00	272,500000	21/11/25			80100511		268,500000	4.833.000,00	9,32	3,67	3,85			
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			0,79	18,037975	15/11/23			80100511		7,800000	6,16	0,00	0,00	0,00			
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			150.000,00	34,640000	15/12/25			80100511		36,220000	5.433.000,00	10,47	4,13	4,33			
GRUP TOPLAMI								1.700.007,03											51.870.779,86	100,00	39,42	41,37
GRUP TOPLAMI								1.700.007,03											51.870.779,86	100,00	39,42	41,37
BORÇLANMA SENETLERİ																						
Özel Sektör																						
TRFTPCF12616	TL	CREDITWE ST FAKTORİN G A.Ş.	29/01/26	27	TRFTPCF12616	0,00	4	1.500.000,00	106,717000	21/03/25	69,672263		79829577		106,988206	1.604.823,09	8,84	1,22	1,28			
TRFDGTR32616	TL	Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş.	10/03/26	67	TRFDGTR32616	30,21	4	10.000.000,00	100,000000	11/03/25	51,030767				102,550795	10.255.079,54	56,46	7,80	8,18			
TRSKCTF22619	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	04/02/26	33	TRSKCTF22619	0,00	1	4.500.000,00	102,342500	04/03/25	39,287752		79762149		140,073541	6.303.309,35	34,70	4,79	5,03			
TRSAEST91911	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	20/12/30	1813	TRSAEST91911	0,00	4	700.000,00	107,396000	28/12/20	-0,000001				106,051954	742.363,68	4,09	0,56	0,59			
TRSAEST91911	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK SANAYİ MÜHENDİS LİK TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	20/12/30	1813	TRSAEST91911	0,00	4		107,396000	28/12/20					106,051954	-742.363,68	-4,09	-0,56	-0,59			
GRUP TOPLAMI								16.700.000,00											18.163.211,98	100,00	13,81	14,49
GRUP TOPLAMI								17.400.000,00											18.163.211,98	100,00	13,81	14,49
T.REPO																						
TRT151227T16	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT151227T16	38,01	2	15.031.241,10	38,010000	31/12/25		12.767.555,00	80957565	15.031.241,10	38,010000	15.031.241,10	100,00	11,43	11,99			
GRUP TOPLAMI								15.031.241,10											15.031.241,10	100,00	11,43	11,99
GRUP TOPLAMI								15.031.241,10											15.031.241,10	100,00	11,43	11,99
MEVDUAT																						
T. HALK BANKASI A.Ş.	TL		02/01/26	0		39,00		1.108.852,81		31/12/25				1.111.222,41	39,000000	1.111.222,41	100,00	0,85	0,89			
GRUP TOPLAMI								1.108.852,81											1.111.222,41	100,00	0,85	0,89
GRUP TOPLAMI								1.108.852,81											1.111.222,41	100,00	0,85	0,89
DİĞER																						
Borsa Y.Fonu Türk																						
GLDTR	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00055			11.000,00	534,460066	30/12/25			80100103		534,000000	5.874.000,00	28,61	4,47	4,68			
GRUP TOPLAMI								11.000,00											5.874.000,00	28,61	4,47	4,68
Y.Fonu Türk																						
BVZ	TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYBVPY00033			1.730.945,00	2,888594	03/07/25					3,490610	6.042.053,93	29,43	4,59	4,82			
KHB	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00065			2.859.000,00	1,029336	17/06/25					1,227439	3.509.248,10	17,09	2,67	2,80			
KRC	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARE00036			40.884.000,00	0,084424	28/05/25					0,124862	5.104.858,01	24,86	3,88	4,07			
GRUP TOPLAMI								45.473.945,00											14.656.160,04	71,38	11,14	11,69
Y.Fonu Yabancı																						
KYS-USD	USD	KARE PORTFÖY			TRYKARP00115			50,00	1,038000	07/10/25					1,079684	2.312,99	0,01	0,00	0,00			
GRUP TOPLAMI								50,00											2.312,99	0,01	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								45.484.995,00											20.532.473,03	100,00	15,61	16,37
VIOP Nakit Teminatı																						
VIOP Nakit Teminatı								24.837.618,47											24.837.618,47	100,00	18,88	
GRUP TOPLAMI								24.837.618,47											24.837.618,47	100,00	18,88	
GRUP TOPLAMI								24.837.618,47											24.837.618,47	100,00	18,88	
VIOP USD Nakit Teminatı																						
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00											0,00	100,00	0,00	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00											0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00											0,00	200,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00											0,00	200,00	0,00	
DİĞER																						
Döviz																						
EUR	EUR	EU			EUR			9,35	36,871658	31/12/25					50,285900	470,17	0,00	0,00	0,00			

KRF-Kare Portföy Birinci Değişken Fon																			
Aralık-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)
USD	USD	FED			USD			781,43	38,555993	31/12/25					42,845700	33.480,92	0,00	0,00	0,03
GRUP TOPLAMI								790,78								33.951,09	0,00	0,00	0,03
GRUP TOPLAMI								790,78								33.951,09	0,00	0,00	0,03
FON PORTFÖY DEĞERİ																131.546.546,85		100,00	

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	131.546.546,85	104,92 %
B-)HAZIR DEĞERLER	36.125,18	0,03 %
C-)ALACAKLAR	35.860.130,28	28,60 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-42.061.006,40	-33,55 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	125.381.795,91	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	39.911,30	0,0318 %
Fon Yönetim Ücreti	243.137,55	0,1939 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	8.973,61	0,0072 %
Kayda Alma Ücreti	1.030,05	0,0008 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	52.493,34	0,0419 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	665,00	0,0005 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	15.089,91	0,0120 %
Diğer Harcamalar	775,42	0,0006 %
BİST KYD Ücreti	3.520,00	0,0028 %
E Defter Ücreti	1.395,20	0,0011 %
	366.991,38	0,2926 %

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
-----------------	------------	----------------	----------------	-------

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