KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Mart-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	:	644.019.172,08
E-) Katılma Payı Sayısı	:	1.183.503.095,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,544163
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,552153
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	-1,45
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	5,47
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	29,46
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	0,00
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	41,06
d-)Özel Sektör Tahvili	:	40,19
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	1,65
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	2,13
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katilim Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	11,35
o-)Yatırım Fonu	:	3,62
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	:	0,02
c-)Devlet Tahvili	:	0,01
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	1,53
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	753,96
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	173.817.115,17
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	93.719.906,61

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					12,980000	10,25	100,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								**0,79**								**10,25**	**100,00**	**0,00**	**0,00**
GRUP TOPLAMI								**0,79**								**10,25**	**100,00**	**0,00**	**0,00**
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Eurobond Türk																			
XS1298711729	USD	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	15/10/25	196	XS1298711729	5,50	2	800.000,00	102,414900	14/03/25	5,856645				102,587575	30.994.250,68	5,75	4,86	4,81
XS2266963003	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	08/01/26	281	XS2266963003	6,68	2	622.000,00	102,945800	05/07/24	5,988900				101,881082	23.932.073,23	4,44	3,75	3,72
US900123DB31	USD	HAZİNE	26/01/26	299	US900123DB31	4,97	2	2.500.000,00	101,591100	06/01/25	5,230705				100,479890	94.867.083,73	17,58	14,86	14,73
XS3008896204	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	23/02/26	327	XS3008896204	6,03	1	900.000,00	100,658600	27/03/25	6,152450				100,485089	34.153.917,11	6,33	5,35	5,30
XS2274089288	USD	TC ZIRAAT BANKASI	02/03/26	334	XS2274089288	5,37	2	200.000,00	99,664200	13/09/24	6,105194				99,814281	7.539.092,41	1,40	1,18	1,17
XS2581381634	USD	TC ZIRAAT BANKASI	03/08/26	488	XS2581381634	4,44	2	700.000,00	110,076400	26/12/24	6,088166				105,907616	27.997.652,76	5,19	4,39	4,35
XS2692231975	USD	TURKIYE IHRACAT KREDIT BANKASI	28/01/27	666	XS2692231975	6,93	2	500.000,00	110,010000	12/06/24	11,606023				105,546925	19.930.214,69	3,69	3,12	3,09

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU

Mart-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)
XS1617531063	USD	AS GARANTI BANKASI	24/05/27	782	XS1617531063	6,23	2	500.000,00	100,683100	13/08/24	7,130874				102,791366	19.409.888,01	3,60	3,04	3,01
USG95448AA75	USD	WE SODA INV HOLDING PLC	06/10/28	1283	USG95448AA75	4,90	2	500.000,00	105,262500	27/12/24	8,555161				107,891849	20.373.002,12	3,78	3,19	3,16
XS2445343689	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	16/10/28	1293	XS2445343689	3,94	2	800.000,00	111,440500	14/03/25	7,265498				110,676192	33.438.022,31	6,20	5,24	5,19
US900123DN78	USD	HAZİNE	03/01/35	3563	US900123DN78	1,49	4	1.300.000,00	98,185000	03/10/24	7,738749				94,437123	46.364.170,10	8,60	7,26	7,20
GRUP TOPLAMI								**9.322.000,00**								**358.999.367,15**	**66,56**	**56,24**	**55,73**
Eurobond Yabancı																			
NO0010894330	USD	GENEL ENERGY FIN IV	14/10/25	195	NO0010894330	5,78	2	688.000,00	103,514800	27/03/25	8,531934				104,642377	27.188.949,14	5,04	4,26	4,22
US71654QBW15	USD	PETROLEOS MEXICANOS	23/01/26	296	US71654QBW15	8,82	2	500.000,00	92,812500	08/11/23	6,718135				99,148356	18.721.985,80	3,47	2,93	2,91
NO0011088593	USD	DNO ASA	09/09/26	525	NO0011088593	7,78	4	410.000,00	102,444100	24/05/24	6,275176				102,779233	15.914.229,53	2,95	2,49	2,47
US71654QCP54	USD	PETROLEOS MEXICANOS	23/01/29	1392	US71654QCP54	4,94	2	500.000,00	95,890300	10/10/24	8,438565				95,414459	18.016.921,45	3,34	2,82	2,80
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A	18/10/30	2025	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	13,921411				82,667676	31.219.943,97	5,79	4,89	4,85
US05616JAN37	USD	FR2 USD BABSN 2015-IA FR USD	20/01/31	2119	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	12,561861				74,293776	28.057.490,39	5,20	4,39	4,36
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	2234	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	19,278992				82,001073	30.968.197,37	5,74	4,85	4,81
GRUP TOPLAMI								**5.098.000,00**								**170.087.717,65**	**31,53**	**26,63**	**26,42**
Özel Sektör																			
TRFHEPS92513	TL	Hepsi Finansman A.Ş.	03/09/25	154	TRFHEPS92513	21,56	1	10.000.000,00	100,000000	04/03/25	45,811667				103,142144	10.314.214,37	1,91	1,62	1,60
GRUP TOPLAMI								**10.000.000,00**								**10.314.214,37**	**1,91**	**1,62**	**1,60**
GRUP TOPLAMI								**24.420.000,00**								**539.401.299,17**	**100,00**	**84,49**	**83,75**
DİĞER																			
Y.Fonu Türk																			
KIH	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00107			29.956.000,00	1,001484	12/03/25					1,023978	30.674.284,97	60,51	4,81	4,76
KPP	TL	KARE PORTFÖY			TRYKARP00040			11.259.000,00	1,776289	27/03/25					1,777801	20.016.261,46	39,49	3,14	3,11
GRUP TOPLAMI								**41.215.000,00**								**50.690.546,43**	**100,00**	**7,95**	**7,87**
GRUP TOPLAMI								**41.215.000,00**								**50.690.546,43**	**100,00**	**7,95**	**7,87**
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F_USDTRY0425	TL				TRVXIST04523			2.100,00	39,649000	28/03/25			80176126		39,329000	82.590.900,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								**2.100,00**								**82.590.900,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Option																			
Call Alım																			
S&P 500 INDEX DEC2025 5900 C	USD		19/12/25		DEC20255900C		0	11,00	491,981818	02/01/25					227,520000	9.451.672,24	100,00	1,48	1,47
GRUP TOPLAMI								**11,00**								**9.451.672,24**	**100,00**	**1,48**	**1,47**
GRUP TOPLAMI								**2.111,00**								**92.042.572,24**	**100,00**	**1,48**	**1,47**
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								26.960.043,62								26.960.043,62	100,00	4,22	
GRUP TOPLAMI								**26.960.043,62**								**26.960.043,62**	**100,00**	**4,22**	
GRUP TOPLAMI								**26.960.043,62**								**26.960.043,62**	**100,00**	**4,22**	
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								313.649,28								11.845.153,25	100,00	0,05	
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								**313.649,28**								**11.845.153,25**	**200,00**	**0,05**	
GRUP TOPLAMI								**313.649,28**								**11.845.153,25**	**200,00**	**0,05**	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED			USD			639.405,09	38,173525	28/03/25					37,765600	24.147.516,87	0,00	0,00	3,75
GRUP TOPLAMI								**639.405,09**								**24.147.516,87**	**0,00**	**0,00**	**3,75**
GRUP TOPLAMI								**639.405,09**								**24.147.516,87**	**0,00**	**0,00**	**3,75**
FON PORTFÖY DEĞERİ																**638.348.724,96**		**98,19**	

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	638.348.724,96	99,12 %
B-)HAZIR DEĞERLER	12.304.663,49	1,91 %
C-)ALACAKLAR	0,95	0,00 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-6.634.217,32	-1,03 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %

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

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
FON TOPLAM DEĞERİ	644.019.172,08	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	250.415,65	0,0389 %
Fon Yönetim Ücreti	1.091.179,24	0,1694 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.506,50	0,0004 %
Kayda Alma Ücreti	14.437,70	0,0022 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	125.488,85	0,0195 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	443,70	0,0001 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	8.331,00	0,0013 %
Diğer Harcamalar	2.370,18	0,0004 %
BİST KYD Ücreti	2.100,00	0,0003 %
E Defter Ücreti	1.308,00	0,0002 %
Kambiyo Vergi Tutari	115.800,00	0,0180 %
	1.614.380,82	0,2507 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIMI, 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