

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Ocak-2023

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	:	637.416.326,28
E-) Katılma Payı Sayısı	:	3.085.876.643,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	10 Şubat 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,206559
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,196100
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	5,33
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	5,33
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	35,74
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	59,27
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	3,53
d-)Özel Sektör Tahvili	:	29,76
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	0,75
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	:	6,72
o-)Yatırım Fonu	:	0,00
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	-0,03
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	:	0,00
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	760,61

I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	26.324.237,60
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	73.292.893,64

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 Yabancı																			
BESI NA	EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES			NL0012866412			1.400,00	68,772500	16/07/21					64,600000	1.840.074,15	0,49	0,29	0,29
DRYD	EUR	DRYDEN EURO CLO			XS1319815202			750.000,00	0,377000	15/10/20					0,455048	6.943.736,70	1,86	1,11	1,09
GRUP TOPLAMI								751.400,00								8.783.810,85	2,35	1,40	1,38
Hisse Türk																			
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			65.000,00	94,700891	16/01/23					107,200000	6.968.000,00	1,86	1,12	1,09
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			155.000,00	40,746213	16/12/22					39,020000	6.048.100,00	1,62	0,97	0,95
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			155.000,00	40,661935	16/12/22					39,540000	6.128.700,00	1,64	0,98	0,96
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			0,79	7,835443	09/08/22					12,940000	10,22	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								375.000,79								19.144.810,22	5,12	3,07	3,00
Hisse Yabancı																			
AAPL US	USD	APPLE INC			US0378331005			1.150,00	131,572965	24/06/21					142,670000	3.082.523,74	0,82	0,49	0,48

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																			
Ocak-2023																			
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)
ADI US	USD	ANALOG DEVICES INC			US0326541051			1.100,00	151,734400	21/10/21					169,830000	3.509.805,28	0,94	0,56	0,55
AGNC US	USD	AGNC INVESTMENT CORP			US00123Q1040			33.250,00	16,913144	25/01/23					11,612700	7.254.388,08	1,94	1,16	1,14
AMAT US	USD	APPLIED MATERIALS INC			US0382221051			1.500,00	98,618987	21/10/21					109,430000	3.083.923,43	0,82	0,49	0,48
AMZN US	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067			1.800,00	108,797517	06/06/22					101,810000	3.443.014,65	0,92	0,55	0,54
ARCC US	USD	ARES CAPITAL CORP			US04010L1035			58.369,00	14,254531	25/01/23					19,300800	21.165.741,70	5,66	3,39	3,32
ARES	USD	ARES CLO LTD			USG3337MAG71			500.000,00	1,000001	15/10/20					0,232669	2.185.669,32	0,58	0,35	0,34
ARES 2018-49A SUB	USD	ARES CLO LTD			US04017KAC27			1.000.000,00	0,665000	18/11/21					0,434444	8.162.246,98	2,18	1,31	1,28
ATVI US	USD	ACTIVISION BLIZZARD INC			US00507V1098			1.500,00	67,982240	08/11/21					76,000000	2.141.809,20	0,57	0,34	0,34
BALLYROCK	USD	BALLYROCK CLO LTD			USG0717XAA21			500.000,00	1,000001	15/10/20					0,200000	1.878.780,00	0,50	0,30	0,29
BLUEM 2016-3A	USD	BLUEMOUNTAIN CLO 2016-3 LTD			US09628XAB64			1.000.000,00	0,620000	29/06/21					0,393433	7.391.740,52	1,98	1,18	1,16
BWA US	USD	BORGWARNER INC			US0997241064			2.250,00	39,025427	25/01/23					46,460000	1.963.982,67	0,52	0,31	0,31
DHI US	USD	DR HORTON INC			US23331A1097			1.050,00	76,476838	04/02/21					96,435000	1.902.391,57	0,51	0,31	0,30
DIS US	USD	WALT DISNEY CO/THE			US2546871060			1.165,00	61,153837	20/08/21					107,820000	2.359.941,19	0,63	0,38	0,37
EEM US	USD	ISHARES, INC			US4642872349			32.500,00	38,814565	07/12/22					41,024300	25.049.581,17	6,69	4,01	3,93
EWG US	USD	ISHARES MSCI GERMANY ETF			US4642868065			20.700,00	32,975266	26/09/22					27,785000	10.805.793,78	2,89	1,73	1,70
EWJ US	USD	ISHARES MSCI JAPAN ETF			US46434G8226			9.500,00	62,854232	26/09/22					58,210000	10.389.559,46	2,78	1,67	1,63
FND US	USD	FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A			US3397501012			1.360,00	95,267118	08/06/21					86,620000	2.213.262,96	0,59	0,35	0,35
GOOGL US	USD	ALPHABET INC-CL A			US02079K3059			2.200,00	74,637305	18/07/22					97,260000	4.020.063,14	1,07	0,64	0,63
GSBD US	USD	GOLDMAN SACHS BDC INC			US38147U1079			733,00	0,791760	02/11/22					15,520000	213.733,02	0,06	0,03	0,03
GS US	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC			US38141G1040			410,00	412,584463	25/01/23					357,980000	2.757.519,22	0,74	0,44	0,43
HEPS US	USD	D-MARKET ELECTRONIC SERVICE ADR			US23292B1044			80.000,00	2,334884	01/04/22					1,198100	1.800.773,05	0,48	0,29	0,28
IWD US	USD	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF			US4642875987			19.300,00	162,968014	25/01/23					157,250000	57.019.563,92	15,23	9,18	8,95
JPM US	USD	JPMORGAN CHASE & CO			US46625H1005			1.405,00	165,525445	25/01/23					138,755000	3.662.696,17	0,98	0,59	0,57
KKR	USD	KKR FINANCIAL CLO LTD			USG5279CAB57			750.000,00	0,577000	15/10/20					0,419018	5.904.319,79	1,58	0,95	0,93
KKR 2034	USD	KKR FINANCIAL CLO LTD			USG52821AB49			1.000.000,00	0,855000	02/09/21					0,740640	13.914.996,19	3,72	2,23	2,18
LAD US	USD	LITHIA MOTORS INC			US5367971034			300,00	296,059933	20/05/22					252,820000	1.424.979,48	0,38	0,23	0,22
LRCX US	USD	LAM RESEARCH CORP			US5128071082			240,00	539,465458	02/06/21					482,990000	2.177.836,69	0,58	0,35	0,34
MADISON PARK VAR	USD	MADISON PARK VAR 10 47			US55818TAE29			1.000.000,00	0,570000	14/01/22					0,397967	7.476.924,40	2,00	1,20	1,17
MBUU US	USD	MALIBU BOATS INC - A			US56117J1007			1.500,00	67,362533	21/10/21					57,710000	1.626.365,91	0,43	0,26	0,26
MCHI US	USD	Ishares MSCI CHINA ETF			US46429B6719			20.000,00	53,870729	18/01/23					53,350000	20.046.582,60	5,36	3,21	3,14
MED US	USD	MEDIFAST INC			US58470H1014			500,00	200,412480	21/10/21					109,155000	1.025.391,15	0,27	0,16	0,16
META US	USD	META PLATFORMS INC-CLASS A			US30303M1027			900,00	223,861267	12/10/21					149,000000	2.519.443,98	0,67	0,40	0,40
MFIC US	USD	Midcap Financial Investment Corporation			US03761U5020			8,00	0,000000	21/11/22					12,340000	1.854,73	0,00	0,00	0,00
MSFT US	USD	MICROSOFT CORP			US5949181045			850,00	208,293400	25/01/23					243,500000	3.888.604,91	1,04	0,62	0,61
MTH US	USD	MERITAGE HOMES CORP			US59001A1025			1.000,00	100,080640	04/02/22					105,165000	1.975.818,99	0,53	0,32	0,31
MU US	USD	MICRON TECHNOLOGY INC			US5951121038			2.000,00	77,726480	01/04/22					59,000000	2.216.960,40	0,59	0,36	0,35
NFLX US	USD	NETFLIX INC			US64110L1061			400,00	523,119975	20/08/21					352,380000	2.648.177,99	0,71	0,42	0,42
NLY US	USD	ANNALY CAPITAL MANAGEM ENT IN			US0357108390			15.750,00	8,891182	25/01/23					23,240000	6.876.898,43	1,84	1,10	1,08
OCSL US	USD	OAKTREE SPECIALTY LENDING CO			US67401P4054			56.051,00	6,058958	25/01/23					20,030000	21.093.091,81	5,64	3,38	3,31
OXLC US	USD	OXFORD LANE CAPITAL CORP			US6915431026			222.058,00	4,939607	25/01/23					5,848400	24.399.415,39	6,52	3,91	3,83
PHM US	USD	PULTEGROUP INC			US7458671010			1.975,00	49,391230	25/01/23					56,525000	2.097.411,28	0,56	0,34	0,33
PYPL US	USD	PAYPAL HOLDINGS INC			US70450Y1038			1.700,00	121,829794	11/02/22					80,000000	2.555.140,80	0,68	0,41	0,40
SKX US	USD	SKECHERS USA INC-CL A			US8305661055			2.150,00	37,712800	25/01/23					47,900000	1.934.861,58	0,52	0,31	0,30
STT US	USD	STATE STREET CORP			US8574771031			1.100,00	92,209900	01/04/22					90,290000	1.865.985,51	0,50	0,30	0,29
TSLX US	USD	SIXTH STREET SPECIALTY LENDI			US83012A1097			52.855,00	17,080313	25/01/23					19,140000	19.006.578,29	5,08	3,05	2,98
TSM US	USD	TAIWAN			US8740391003			3.000,00	80,465273	12/12/22					90,280000	5.088.487,75	1,36	0,81	0,80

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU																			
Ocak-2023																			
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)
URI US	USD	SEMICONDUCTOR-SPADR UNITED RENTALS INC			US9113631090			300,00	327,083500	04/02/22					428,290000	2.413.988,06	0,65	0,39	0,38
VRTX US	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC			US92532F1003			330,00	189,214121	25/01/23					321,000000	1.990.191,65	0,53	0,32	0,31
WHR US	USD	WHIRLPOOL CORP			US9633201069			900,00	236,708000	05/01/22					156,240000	2.641.865,28	0,71	0,42	0,41
GRUP TOPLAMI								6.407.109,00											
GRUP TOPLAMI								7.533.509,79											
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Eurobond Türk																			
XS1867595750	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	15/01/24	348	XS1867595750	7,11	2	800.000,00	115,271700	22/02/22	8,631122				105,457219	15.850.473,14	7,48	2,54	2,49
US900123CW86	USD	HAZİNE	14/11/24	652	US900123CW86	5,56	2	500.000,00	102,620000	26/10/21	7,860327				97,702712	9.178.095,09	4,33	1,47	1,44
XS2332876106	USD	TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI AS	06/07/26	1251	XS2332876106	5,86	2	241.000,00	99,512000	30/06/21	9,236899				90,866836	4.114.322,92	1,94	0,66	0,65
XS1617531063	USD	GARANTİ BANKASI	24/05/27	1573	XS1617531063	6,23	2	1.900.000,00	100,683100	14/12/21	9,608680				93,594085	33.410.112,03	15,78	5,35	5,24
GRUP TOPLAMI								3.441.000,00											
Eurobond Yabancı																			
NO0010852643	USD	DNO ASA	29/05/24	483	NO0010852643	13,54	4	280.986,00	87,650000	31/05/22	8,425111				101,707548	5.369.252,08	2,54	0,86	0,84
NO0011002495	USD	HKN ENERGY LTD	26/05/25	845	NO0011002495	11,71	2	1.400.000,00	103,161500	09/03/22	13,363317				100,300863	26.382.055,76	12,46	4,23	4,14
NO0010894330	USD	GENEL ENERGY FIN IV	14/10/25	986	NO0010894330	9,00	2	1.800.000,00	101,119900	09/03/22	11,349112				98,613329	33.349.094,97	15,75	5,34	5,23
NO0011088593	USD	DNO ASA	09/09/26	1316	NO0011088593	7,78	4	1.410.000,00	102,444100	03/03/22	9,643795				96,751493	25.630.242,61	12,10	4,11	4,02
US040114HX11	USD	REPUBLIC OF ARGENTINA	09/07/29	2350	US040114HX11	9,37	2	45.802,00	54,984000	15/10/20	20,169020				34,281274	294.996,81	0,14	0,05	0,05
US040114HS26	USD	REPUBLIC OF ARGENTINA	09/07/30	2715	US040114HS26	9,48	2	194.000,00	52,002000	15/10/20	15,752602				35,882137	1.307.844,04	0,62	0,21	0,21
US09626FAL58	USD	BLUEM 2014-2A FR2 USD	18/10/30	2816	US09626FAL58	21,37	4	1.000.000,00	60,340000	15/10/20	14,512607				74,891091	14.070.388,42	6,64	2,26	2,21
US05616JAN37	USD	BABSN 2015-1A FR USD	20/01/31	2910	US05616JAN37	14,71	3	1.000.000,00	64,060000	15/10/20	11,021462				73,244258	13.760.984,67	6,50	2,20	2,16
US14314NAC56	USD	CGMS 2014-2RA E USD	15/05/31	3025	US14314NAC56	21,43	4	1.000.000,00	58,710000	15/10/20	17,443261				77,072813	14.480.286,01	6,84	2,32	2,27
US040114HW38	USD	REPUBLIC OF ARGENTINA	09/07/46	8559	US040114HW38	5,19	2	970.000,00	42,795000	15/10/20	8,260901				31,286411	5.701.687,47	2,69	0,91	0,89
GRUP TOPLAMI								9.100.788,00											
Özel Sektör																			
TRFCGDF42343	TL	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	17/04/23	75	TRFCGDF42343	30,00		4.000.000,00	92,757000	12/01/23	33,492676				94,236918	3.769.476,80	1,78	0,60	0,59
TRFTPCF72313	TL	CREDITWEIST	10/07/23	159	TRFTPCF72313	16,09	4	4.000.000,00	100,000000	13/01/23	37,070656				101,665922	4.066.636,89	1,92	0,65	0,64
TRSPLENK2314	TL	PALEN ENERJİ DOĞALGAZ DAĞITIM A.Ş.	10/11/23	282	TRSPLENK2314	20,20	4	1.000.000,00	102,530000	31/03/22	19,557548				103,388567	1.033.885,67	0,49	0,17	0,16
GRUP TOPLAMI								9.000.000,00											
GRUP TOPLAMI								21.541.788,00											
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
F_USDTRY0223	TL				F_USDTRY0223			1.715,00	19,096200	31/01/23					19,010500	32.603.007,50	0,00	0,00	0,00
S&P 500 FUT JUN23	USD				S&P 500 FUT			11,00	4.071,000000	25/01/23					4.071,000000	42.066.823,59	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								1.726,00											
GRUP TOPLAMI								1.726,00											
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								19.109.351,18											
GRUP TOPLAMI								19.109.351,18											
GRUP TOPLAMI								19.109.351,18											
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								1.009.645,47											
GRUP TOPLAMI								1.009.645,47											
GRUP TOPLAMI								1.009.645,47											
DİĞER																			
Döviz																			
EUR	EUR	EU			EUR			68.489,65	18,546673	31/01/23					20,345800	1.393.476,72	0,00	0,00	0,22
USD	USD	FED			USD			1.715.554,46	18,675097	31/01/23					18,787800	32.231.494,08	0,00	0,00	5,06
GRUP TOPLAMI								1.784.044,11											
GRUP TOPLAMI								1.784.044,11											
FON PORTFÖY DEĞERİ																624.047.502,05			97,12

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU
Ocak-2023

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	624.047.502,05	97,90 %
B-)HAZIR DEĞERLER	14.656.081,83	2,30 %
C-)ALACAKLAR	318.376,74	0,05 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-1.605.634,34	-0,25 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	637.416.326,28	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	9.792,72	0,0015 %
Fon Yönetim Ücreti	782.701,48	0,1228 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	603,30	0,0001 %
Kayda Alma Ücreti	10.864,94	0,0017 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	103.761,72	0,0163 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	194,60	0,0000 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	2.435,20	0,0004 %
Diğer Harcamalar	105.727,05	0,0166 %
BİST KYD Ücreti	2.679,29	0,0004 %
E Defter Ücreti	516,47	0,0001 %
	1.019.276,77	0,1599 %

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
PHM US	Temmettü	03/01/23	345,60	345,60
LRCX US	Temmettü	04/01/23	331,20	331,20
AGNC US	Temmettü	11/01/23	3.619,20	3.619,20
STT US	Temmettü	13/01/23	554,40	554,40
TSM US	Temmettü	13/01/23	855,62	855,62
MU US	Temmettü	19/01/23	184,00	184,00
JPM US	Temmettü	31/01/23	1.376,00	1.376,00
NLY US	Temmettü	31/01/23	12.496,00	12.496,00

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