

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2025 YILI FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ**  
**TABLoları**

## 1- Genel Bilgiler

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>                                                               | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.<br>Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Fon'un Türü</b>                                                                 | Borçlanma Araçları Fonu                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>                                                    | 15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL<br>1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmlilyar) pay                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Fon İtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası</b>                                    | 12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)<br>23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)<br>24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)        |
| <b>Fon İtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası</b> | 15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)<br>29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)<br>30/01/2018 No: 9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) |

|                                  |                                                                                                                               |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kurucu'nun</b>                |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.                                                                                               |
| Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası  | 18.12.2002 – 80881                                                                                                            |
| Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası | 07.07.2003 – 42288                                                                                                            |
| <b>Yönetici'nin</b>              |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                 |
| Yetki Belgesi                    | Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 12.01.2015<br>No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072 |
| <b>Saklayıcı'nın</b>             |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                        |

## 2- Ekonominin Genel durumu

Küresel ekonomi, OECD Aralık 2025 Ekonomik Görünüm Raporu'na göre artan ticaret kısıtları, jeopolitik gerilimler ve yüksek politika belirsizliklerine rağmen 2025 yılı boyunca önceki projeksiyonlara kıyasla daha dayanıklı bir görünüm sergilemiştir. Sanayi üretimi ve küresel ticaret

hacmi, özellikle ABD’de yürürlüğe giren yüksek gümrük tarifeleri öncesinde öne çekilen talebin etkisiyle yılın ilk yarısında görece güçlü seyretmiştir. ABD’de yapay zekâ ve yüksek teknoloji yatırımlarındaki ivmelenme büyümeyi desteklerken, Çin’de maliye politikasının genişleyici duruşu emlak sektöründeki zayıflığın ve dış ticaret kaynaklı baskıların etkisini sınırlamıştır. Bununla birlikte OECD, ABD’nin etkin gümrük tarifesi oranının %19.5 seviyesine yükselerek uzun dönem ortalamalarının belirgin şekilde üzerine çıktığını ve bu artışların tüketim tercihleri, şirket maliyetleri ve fiyatlar üzerindeki etkilerinin gecikmeli olarak yılın ilerleyen dönemlerinde daha belirgin hale geldiğini vurgulamaktadır.

OECD projeksiyonlarına göre, 2024 yılında %3.3 olarak gerçekleşen küresel GSYH büyümesinin 2025’te %3.2’ye, 2026 yılında ise %2.9’a gerilemesi beklenmektedir. Kurum, 2025 yılının ilk yarısında gözlenen görece güçlü büyüme performansının, yılın ilerleyen dönemlerinde artan ticaret tarifeleri ve yüksek belirsizlik ortamının etkisiyle dengelendiğine dikkat çekmektedir. Bu çerçevede 2026 yılında küresel büyümenin kademeli olarak daha ılımlı bir seyre yönelmesi öngörülmürken, finansal koşullardaki kısmi gevşeme ve enflasyondaki düşüş eğiliminin devam etmesi sayesinde keskin bir yavaşlama yaşanması beklenmemektedir.

Büyük ekonomilerde büyüme dinamiklerinin belirgin biçimde ayrıştığı görülmektedir. OECD’ye göre ABD ekonomisi için 2025 büyüme tahmini %2.0, 2026 beklentisi ise %1.7 seviyesinde korunmuştur. Yapay zekâ ve yüksek teknoloji yatırımlarındaki ivmelenme büyümeyi desteklemeye devam ederken, artan gümrük tarifeleri, kamu istihdamındaki daralma ve net göçteki azalma ekonomik aktivite üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaktadır.

Euro Bölgesi’nde büyümenin 2025’te %1.3, 2026’da ise %1.2 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Almanya’da uygulanan mali genişleme ekonomik aktiviteyi desteklerken, Fransa ve İtalya’da devam eden mali konsolidasyon süreci ile ticaret belirsizlikleri toparlanmanın hızını sınırlamaktadır.

Çin ekonomisine ilişkin olarak 2025 yılı için %5.0, 2026 yılı için ise %4.4 büyüme tahmini korunmaktadır. Emlak sektöründeki düzeltme süreci ve süregelen ticaret kısıtlamaları, maliye politikası desteğine rağmen ülkenin orta vadeli büyüme görünümü üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir.

Enflasyon cephesinde OECD, küresel dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ancak ilerleme hızının yavaşladığını belirtmektedir. Gıda fiyatlarındaki artışlar ve hizmet sektöründe gözlenen fiyat katılığı, kısa vadede manşet enflasyonu görece yüksek seviyelerde tutmaktadır. Bu çerçevede OECD, G20 ülkelerinde manşet enflasyonun 2025 yılında %3.4 seviyesinden 2026 yılında %2.8’e gerilemesini beklemektedir.

ABD’de enflasyon tahminleri 2025 yılı için %2.7, 2026 yılı için ise %3.0 seviyesinde korunmuştur. Tarifeler kaynaklı maliyet baskılarının ve hizmet enflasyonundaki yapışkanlığın, dezenflasyon sürecini sınırlayan başlıca unsurlar olmaya devam ettiği değerlendirilmektedir.

Euro Bölgesi’nde ise 2025 ve 2026 yılları için sırasıyla %2.1 ve %1.9 enflasyon beklentileri öne çıkmaktadır. Zayıflayan iç talep, gerileyen enerji fiyatları ve ücret artış hızındaki yavaşlama, bölgede dezenflasyon sürecinin görece daha istikrarlı ilerlemesini desteklemektedir.

Para politikası cephesinde OECD, küresel ölçekte merkez bankalarının temkinli, kademeli ve veri odaklı bir gevşeme süreci izlemesini beklemektedir. Enflasyondaki düşüş eğilimine rağmen, ticaret politikalarına bağlı maliyet baskıları ve hizmet enflasyonundaki katılık, para politikasında hızlı bir normalleşmenin önünde sınırlayıcı unsurlar olmaya devam etmektedir.

Bu çerçevede FED’in politika faizini kademeli biçimde düşürmesi öngörülmürken, tarifeler kaynaklı enflasyonist riskler nedeniyle gevşeme adımlarının sınırlı ve zamana yayılmış bir çerçevede atılması beklenmektedir. ECB’nin ise faiz oranlarını nötr seviyelere yakın bir düzeyde tutarak, yüksek belirsizlik ortamında ihtiyatlı duruşunu sürdürmesi öngörülmektedir.

FED, gerçekleştirdiği üçüncü 25 baz puanlık faiz indirimiyle politika faiz bandını %3.50–3.75 aralığına çekmiştir. Banka, 2026 yılı için yalnızca bir faiz indirimi öngören ileriye dönük yönlendirmesini korurken, enflasyonun hâlen hedefin üzerinde seyrettiğini ve işgücü piyasasında kademeli bir yumuşama gözlemlendiğini vurgulamıştır. Avrupa Merkez Bankası ise gösterge faiz oranlarını sabit tutarak politika faizini %2.15, mevduat faizini %2.00 ve marjinal fonlama faizini %2.40 seviyelerinde bırakmıştır. ECB, ekonomik aktiviteye ilişkin temkinli değerlendirmesini sürdürerek, yüksek belirsizlik ortamında ihtiyatlı duruşunu korumuştur.

2025 yılında küresel finansal piyasalar, maliye ve ticaret politikalarındaki belirsizlikler, jeopolitik riskler ve enflasyon görünümüne ilişkin dalgalı beklentilerin etkisiyle dönem boyunca oynak bir seyir izlemekle birlikte, para politikası görünümünün netleşmesiyle birlikte daha dengeli bir fiyatlama yapısına yönelmiştir. ABD’de genişleyen bütçe açıkları ve artan kamu borçlanma ihtiyacı uzun vadeli tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratırken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri dönem içerisinde %4.6 seviyelerine kadar yükselmiş, yıl genelinde ise %4.1–4.2 aralığında dengelenmiştir. ABD’de uygulanan korumacı ticaret politikaları ve maliye politikasına ilişkin belirsizlikler, ABD Doları’nın geleneksel güvenli liman özelliğini sınırlamış; Dolar Endeksi yıl içinde 96.9 seviyelerine kadar geriledikten sonra 98 seviyeleri etrafında dengelenmiştir.

Küresel belirsizlik ortamı ve ABD Doları’ndaki görece zayıflama, yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yönelimini desteklemiş; jeopolitik risk algısının güçlenmesi ve portföy çeşitlendirme eğiliminin artmasıyla altın fiyatları yıl boyunca yükselişini sürdürerek yılı ons başına 4.311 dolar

seviyesinde tamamlamıştır. Aynı dönemde Euro Bölgesi'nde göreceli ekonomik istikrar algısı ve doların zayıf seyri, EUR/USD paritesinin 1.16–1.18 bandında dalgalanmasına neden olmuştur. Enerji piyasalarında ise Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler fiyatlar üzerinde dönemsel yukarı yönlü baskı yaratmış olsa da, ateşkes görüşmeleri, OPEC+ ülkelerinin üretim politikaları ve küresel talep görünümündeki zayıflama Brent petrol fiyatlarının yıl genelinde aşağı yönlü bir eğilim izlemesine yol açmış; petrol fiyatları yılı varil başına 60.85 ABD doları seviyesinde tamamlamıştır.

2025 yılında Türkiye ekonomisi, küresel ticaret koşullarındaki belirsizlikler ve sıkı finansal koşulların etkisi altında seyrederken, yıl boyunca uygulanan kararlı ve öngörülebilir para politikası çerçevesinde enflasyonla mücadelede kayda değer ilerleme sağlanmıştır. Yüksek faiz oranları ve sıkı parasal duruş, talep koşullarını dengelerken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası enflasyonun ana eğiliminde kademeli bir yavaşlama gözlendiğini ve bu sürecin dezenflasyonu desteklediğini vurgulamıştır. Enflasyon görünümündeki iyileşmenin belirginleşmesiyle birlikte TCMB, politika faizini enflasyonla uyumlu ve ihtiyatlı bir çerçevede kademeli olarak indirmiş yıl sonu itibarıyla ise %38 seviyesine çekmiştir. Faiz indirimlerinin toplantı bazlı ve veri odaklı bir yaklaşımla yürütüleceği vurgulanırken, kalıcı dezenflasyon sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağı ifade edilmiştir. Talep koşullarındaki dengelenme, sıkı para politikası ve baz etkilerinin katkısıyla enflasyondaki düşüş eğilimi yıl boyunca sürmüş Aralık ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0.89 artarken, 2025 yıl sonu itibarıyla yıllık enflasyon %30.89 seviyesinde gerçekleşmiştir.

OECD'nin Aralık 2025 projeksiyonlarına göre, Türkiye ekonomisinin 2025 yılında %3.6 oranında büyümesi, 2026 yılında ise %3.4 büyüme performansı sergilemesi beklenmektedir. Finansal koşullardaki kademeli iyileşmenin, yılın ikinci yarısından itibaren özel tüketim ve yatırımlar üzerinde daha destekleyici bir rol oynaması öngörülmektedir. Bununla birlikte OECD, enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü risklerin devam ettiğine dikkat çekerek, para politikasında temkinli duruşun sürdürülmesinin önemini vurgulamaktadır

2025 yılında Türk finansal piyasalarında, sıkı para politikası duruşu, yüksek enflasyon seviyeleri ve küresel finansal koşullardaki oynaklık yılın ilk bölümünde tahvil getirileri ve döviz kurları üzerinde yukarı yönlü baskı yaratırken, enflasyon görünümündeki kademeli iyileşme ve para politikasında öngörülebilirliğin artmasıyla birlikte yılın ilerleyen dönemlerinde daha dengeli bir görünüm öne çıkmıştır. Politika faizinin ihtiyatlı bir çerçevede indirilmesi ve bu yöndeki beklentilerin fiyatlamalara yansımaları, risk priminde sınırlı iyileşme ile birlikte tahvil piyasasında getirilerin gerilemesine katkı sağlamış; kısa vadeli tahvil getirileri yılı %37.22 seviyesinde, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise %28.89 seviyesinde tamamlamıştır. Döviz piyasalarında Türk lirası üzerindeki baskı yıl genelinde tamamen ortadan kalkmamış olmakla birlikte, para politikasında sıkı duruşun korunması, faiz indirim sürecinin kademeli ve ihtiyatlı biçimde yürütülmesi ve

enflasyon görünümündeki iyileşme sayesinde kur hareketleri daha sınırlı ve kontrollü bir seyir izlemiştir. Bu çerçevede USD/TL kuru yılı 42.8, EUR/TL kuru ise 50.3 seviyesinde tamamlamıştır.

2025 yılında Borsa İstanbul, yüksek enflasyonla mücadele süreci, para politikasındaki sıkılaşma ve dönemsel siyasi ile küresel belirsizliklerin etkisiyle yılın ilk bölümünde dalgalı bir seyir izlerken, enflasyon görünümündeki kademeli iyileşme ve para politikasına ilişkin öngörülebilirliğin artmasıyla birlikte yılın ilerleyen dönemlerinde daha dengeli ve olumlu bir performans sergilemiştir. Yılın başında yabancı yatırımcı ilgisi, dezenflasyon beklentileri ve bankacılık hisselerindeki değerlendirme iskontosunun etkisiyle güç kazanan BIST 100 endeksi, belirsizlikler, küresel risk iştahındaki dalgalanma ve kâr realizasyonları nedeniyle dönemsel değer kayıpları yaşasa da, TCMB'nin kararlı politikaları ve Türk lirasında sağlanan görece istikrarın etkisiyle toparlanmıştır. Enflasyon verilerindeki iyileşmenin belirginleşmesi ve faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi, pay piyasalarında daha seçici bir görünümün öne çıkmasına neden olurken, sektörler arası ayrışma da belirginleşmiştir. Bu süreçte bankacılık hisseleri faiz indirim beklentileri, net faiz marjlarına ilişkin iyileşen görünüm sayesinde genel endeksin üzerinde performans sergilerken, sınai hisseler yüksek finansman maliyetleri ve talep görünümü nedeniyle daha sınırlı bir getiri sağlamıştır. Yıl genelinde BIST 100 endeksi %14.6 getiri ile 11,262 seviyesinde kapanış gerçekleştirirken, bankacılık endeksi %13.6, sanayi endeksi ise %7.3 oranında getiri sağlamıştır. İşlem hacimleri yılın ikinci yarısında belirgin biçimde artarak günlük ortalama 192 milyar TL seviyesine yükselmiş, yıl geneli ortalama günlük işlem hacmi ise 168 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırımcı kompozisyonu incelendiğinde, pay senedi yatırımcı sayısının 2024 yıl sonundaki 6.88 milyon kişiden 2025 yıl sonunda 6.51 milyona gerilediği, buna karşın toplam yatırım tutarının 17.33 trilyon TL seviyesine yükseldiği görülmektedir.

2025 yılının ikinci yarısında faizlerdeki düşüş ve enflasyondaki gerileme eğilimi devam etmiştir. Para politikasında öngörülebilirliğin artması ve dezenflasyon sürecinin güçlenmesiyle birlikte tahvil piyasasında daha istikrarlı bir görünüm oluşmuştur. Bu dönemde getiri eğrisinin özellikle orta vadeli segmentinde cazip getiri fırsatları öne çıkmış, söz konusu vadelerde pozisyonlanma artırılmıştır. Faizlerdeki düşüş eğilimi doğrultusunda sabit faizli tahvillerin portföy içindeki ağırlığı artırılmaya devam edilmiş; enflasyona endeksli kıymetlerin payı ise enflasyondaki düşüş beklentileri doğrultusunda belirgin şekilde azaltılmıştır.

### **3- Fon performansı**

---

31.12.2024-31.12.2025 tarihleri arasında fon getirisi %42,53 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %41,84 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

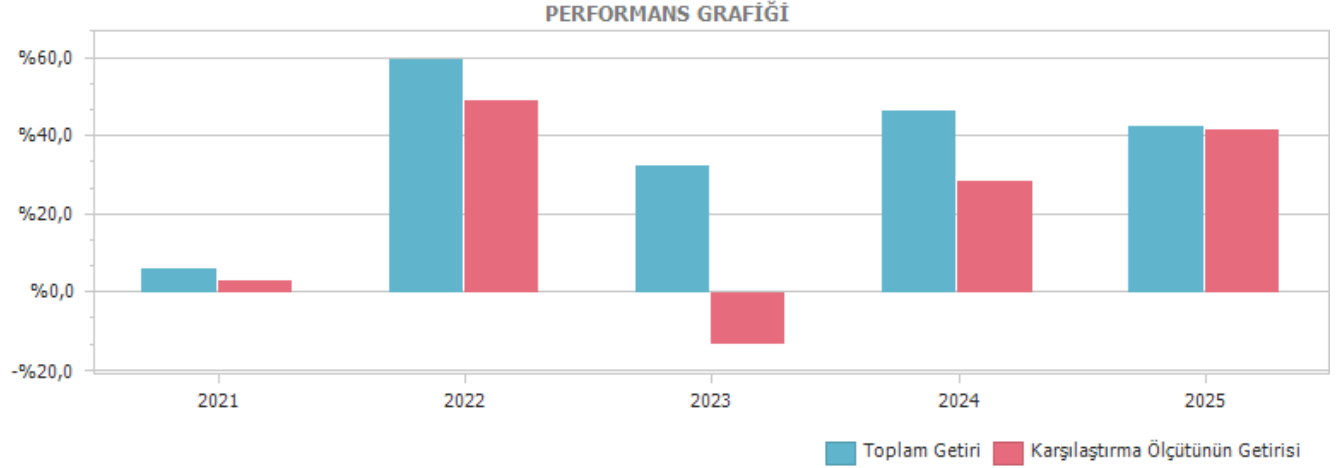
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi

%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

#### 4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgilere <https://www.garantibbvaemeklilik.com.tr/ksbf> internet adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) <https://www.kap.org.tr/> ulaşılabilmektedir.

#### 5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

| FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU | 31.12.2025     |               |                  |
|---------------------------|----------------|---------------|------------------|
|                           | Nominal Değer  | Menkul Tanımı | Rayiç Değer (TL) |
| KIYMET TÜRÜ               |                |               |                  |
| Borsa Yatırım Fonu        | 410.000,00     | ZPLIB.F       | 79.212.000,00    |
|                           | Nominal Değer  | Menkul Tanımı | Rayiç Değer (TL) |
| Devlet Tahvili - TL       | 176.000.000,00 | TRT021030T18  | 202.671.554,09   |
|                           | 37.000.000,00  | TRT050527T33  | 41.764.184,55    |
|                           | 173.000.000,00 | TRT050630T11  | 167.642.728,78   |
|                           | 176.000.000,00 | TRT051033T12  | 180.497.722,16   |
|                           | 190.000.000,00 | TRT081128T15  | 196.806.992,81   |

|                                 |                      |                      |                         |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|                                 | 201.000.000,00       | TRT100332T15         | 211.329.820,93          |
|                                 | 220.000.000,00       | TRT100730T13         | 270.442.633,31          |
|                                 | 624,00               | TRT110226T13         | 634,16                  |
|                                 | 993,00               | TRT110827T16         | 761,34                  |
|                                 | 2.000.000,00         | TRT120128T11         | 19.380.150,24           |
|                                 | 931.000.000,00       | TRT120929T12         | 990.912.303,32          |
|                                 | 154.000.000,00       | TRT131027T36         | 171.209.303,84          |
|                                 | 44.592,00            | TRT131130T14         | 23.264,55               |
|                                 | 409.000.000,00       | TRT140727T14         | 497.228.533,25          |
|                                 | 335.000.000,00       | TRT270934T18         | 363.429.457,97          |
|                                 | 106.689,00           | TRT280531T14         | 688.170,77              |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Kamu Kira Sertifikası TL</b> | 4.000.000,00         | TRD160926T19         | 3.984.857,62            |
|                                 | 14.000.000,00        | TRD200127T10         | 75.743.903,07           |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Finansman</b>    | 60.000.000,00        | TRFCARF22611         | 69.835.643,64           |
| <b>Bonosu TL</b>                | 35.000.000,00        | TRFCARF32610         | 39.589.504,31           |
|                                 | 20.000.000,00        | TRFDNFK22617         | 21.260.250,20           |
|                                 | 15.000.000,00        | TRFEFES62613         | 18.391.170,53           |
|                                 | 5.000.000,00         | TRFHLEK72617         | 5.350.702,55            |
|                                 | 40.000.000,00        | TRFTKNO62611         | 41.176.663,66           |
|                                 | 25.000.000,00        | TRFYKYM32615         | 23.558.501,71           |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Tahvil TL</b>    | 15.000.000,00        | TRSCARF92617         | 15.297.705,06           |
|                                 | 8.000.000,00         | TRSCARFE2620         | 8.820.311,67            |
|                                 | 13.660.000,00        | TRSDEVAA2719         | 13.974.201,92           |
|                                 | 15.000.000,00        | TRSEFES12710         | 15.190.797,26           |
|                                 | 29.200.000,00        | TRISISFN22612        | 40.761.736,47           |
|                                 | 30.000.000,00        | TRSKCTFA2612         | 31.580.082,83           |
|                                 | 24.010.000,00        | TRSKFTF22711         | 26.845.613,27           |
|                                 | 51.980.000,00        | TRSMBKF92619         | 57.424.653,63           |
|                                 | 25.000.000,00        | TRSOPAS22715         | 26.630.956,23           |
|                                 | 35.000.000,00        | TRSOPAS82719         | 36.868.328,32           |
|                                 | 24.880.000,00        | TRSORFNA2617         | 26.050.844,22           |
|                                 | 7.300.000,00         | TRSTHALE2716         | 7.288.801,34            |
|                                 | 4.000.000,00         | TRSTISB92918         | 4.069.646,10            |
|                                 | 8.050.000,00         | TRSVKFB92719         | 8.234.008,85            |
|                                 | 30.000.000,00        | TRSYKKBK12612        | 41.303.382,95           |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör VDMK TL</b>      | 9.250.000,00         | TRPTMGR32616         | 9.408.962,71            |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Türev Teminat</b>            | 53.918.346,47        | VIOP-TL              | 53.918.346,47           |
|                                 | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |

|                            |                      |                    |                         |
|----------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>Ters Repo</b>           | 66.367.295,00        | TRT080530T19       | 452.940.160,00          |
|                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Vadeli Mevduat - TL</b> | 82.171.189,04        | 02.01.2026         | 82.171.189,04           |
|                            |                      |                    |                         |
| <b>TOPLAM</b>              |                      |                    | <b>4.650.911.141,70</b> |

| <b>NET VARLIK DEĞERİ<br/>TABLOSU</b> | <b>31.12.2025<br/>TUTARI (TL)</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b>          | 4.650.911.141,70                  |
| Hazır Değerler (+)                   | 46.274,84                         |
| - Diğer Hazır Değerler               | 46.274,84                         |
| Alacaklar (+)                        | 2.254.229,60                      |
| - Diğer Alacaklar                    | 2.254.229,60                      |
| Borçlar (-)                          | 37.740.261,79                     |
| - Takasa Borçlar (T1)                | 30.422.000,00                     |
| - Yönetim Ücreti                     | 7.010.200,05                      |
| - Diğer Borçlar                      | 308.061,74                        |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>           | 4.615.471.384,35                  |
| Toplam Pay Adedi                     | 1.500.000.000.000,00              |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı               | 11.866.160.893,554                |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>            | <b>0,388961</b>                   |

| <b>VİOP<br/>KONTRATLAR</b> | <b>VADE Tarihi</b> | <b>Kontrat Kodu</b> | <b>Kontrat Adedi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
|----------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| UZUN                       | 27.02.2026         | F_XU0300226         | 1.610                | 205.661.400,00          |

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

| <b>Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler</b> |                     |                      |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Kontrat Kodu</b>                       | <b>Alış / Satış</b> | <b>Kontrat Adedi</b> |
| F_XU0300225                               | Alış                | 2.500                |
|                                           | Satış               | 4.700                |
| F_XU0300425                               | Alış                | 10.218               |
|                                           | Satış               | 10.218               |
| F_XU0300625                               | Alış                | 2.225                |
|                                           | Satış               | 2.225                |



|             |       |       |
|-------------|-------|-------|
| F_XU0300825 | Alış  | 2.604 |
|             | Satış | 2.604 |
| F_XU0301025 | Alış  | 4.275 |
|             | Satış | 4.275 |
| F_XU0301225 | Alış  | 2.749 |
|             | Satış | 2.749 |
| F_XU0300226 | Alış  | 1.610 |

| <b>VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı</b> |                     |                       |                       |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kontrat Kodu</b>                                    | <b>Kar/Zarar</b>    | <b>Borç Bakiye</b>    | <b>Alacak Bakiye</b>  |
| F_XU0301225                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 9.871.750,00          |
| F_XU0301025                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 29.142.520,00         |
| F_XU0300825                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 57.466.100,00         |
| F_XU0300625                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 22.609.680,00         |
| F_XU0300425                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 71.565.340,03         |
| F_XU0300225                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 39.765.100,00         |
| F_XU0301225                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 19.792.620,00         | -                     |
| F_XU0300425                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 23.619.340,00         | -                     |
| F_XU0301025                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 41.441.960,00         | -                     |
| F_XU0300825                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 36.945.970,00         | -                     |
| F_XU0300625                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 26.591.160,00         | -                     |
| F_XU0300225                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 25.898.990,00         | -                     |
| F_XU0300226                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 1.306.700,00          | -                     |
|                                                        | <b>TOPLAM</b>       | <b>175.596.740,00</b> | <b>230.420.490,03</b> |

\*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.