

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu)

Kurucu'nun	
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
Yönetici'nin	
Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
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 öngörülürken, 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 fiyatlandırma 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 milyon kişiye gerilediği, buna karşın toplam yatırım tutarının 17.33 trilyon TL seviyesine yükseldiği görülmektedir.

Para Piyasası Fonu'muza vadesine altı aydan kısa süre kalan tahvil/bonolara ek yüksek iç verimli özel sektör tahvilleri alınmaktadır. Dönemsel olarak değişken faizli, TLREF'e endeksli ve sabit getirili bonolara çeşitli ağırlıklarda yatırım yapılmaktadır. Bu pozisyonların yanı sıra vadeli mevduat ve Takasbank Borsa Para Piyasasında vadeli işlemler yapılmıştır. Piyasalardaki oynaklıkların arttığı dönemlerde iç verim ile ilerleyen ve düzenli getiri sağlayan bir portföy oluşturulmaktadır.

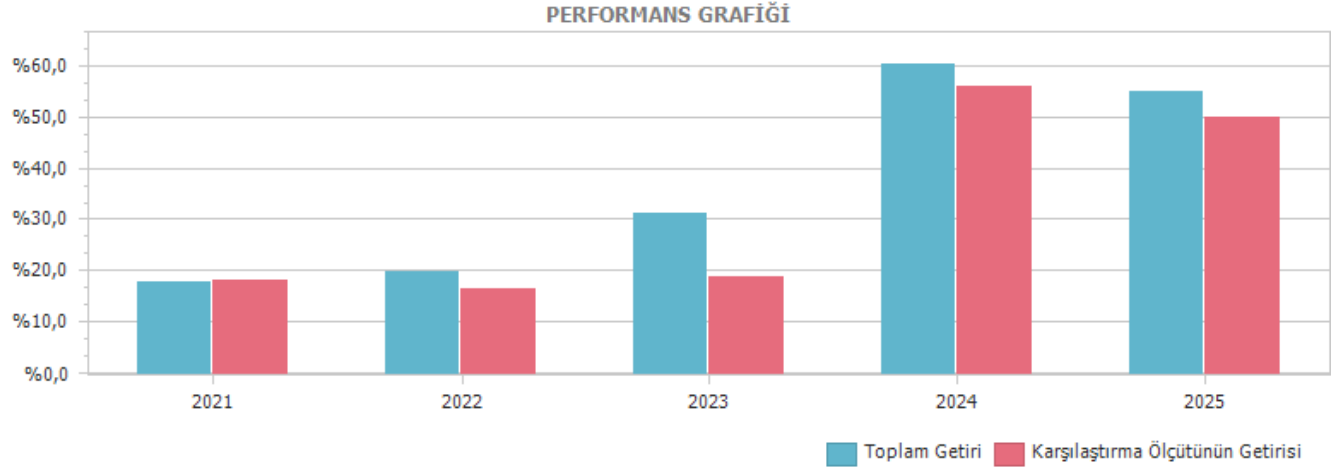
3- Fon performansı

31.12.2024-31.12.2025 tarihleri arasında fon getirisi %55,04 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %50,24 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %55 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün endeksi
- %5 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			
Devlet Tahvil TL	78.500.000,00	TRT010328T12	80.927.669,97
	110.500.000,00	TRT031029T10	114.378.335,67
	1.942.000.000,00	TRT040729T14	2.372.076.549,28
	1.000.000,00	TRT050630T11	969.033,11
	83.000.000,00	TRT060928T11	84.912.165,44

	2.918.000.000,00	TRT061228T16	2.986.362.019,95
	805.000.000,00	TRT070329T15	820.521.331,19
	755.000.000,00	TRT080426T16	831.440.636,38
	119.500.000,00	TRT080726T13	132.220.243,94
	1.965.000.000,00	TRT100332T15	2.065.985.562,77
	1.944.613.398,00	TRT130629T30	1.972.491.185,10
	110.136.270,00	TRT130928T12	117.452.432,76
	332.000.000,00	TRT131027T10	363.888.170,39
	45.000.974,00	TRT140126T37	49.128.119,13
	9.000.000,00	TRT160431T19	9.110.697,07
	281.755.349,00	TRT160627T13	289.875.488,86
	1.127.788.135,00	TRT170528T12	1.181.501.102,01
	275.000.000,00	TRT190128T14	297.370.101,94
	213.500.000,00	TRT190826T19	226.202.807,86
	387.000.000,00	TRT200526T19	407.335.819,03
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	37.500.000,00	TRFADEL32614	42.238.706,81
TL	28.000.000,00	TRFBUEFK62612	28.258.202,90
	25.780.000,00	TRFCARF12612	31.511.009,36
	20.000.000,00	TRFCOLA42614	21.565.934,18
	35.000.000,00	TRFCOLA52613	36.625.683,57
	10.000.000,00	TRFDBNKK2614	10.407.391,49
	30.000.000,00	TRFEFES22617	31.497.162,64
	49.810.000,00	TRFEFES92610	51.112.560,70
	4.000.000,00	TRFGFYH42611	4.354.767,37
	12.000.000,00	TRFHLFK72617	12.841.686,11
	17.000.000,00	TRFHLFKK2618	17.667.619,72
	25.000.000,00	TRFMRKA62616	25.106.324,93
	7.000.000,00	TRFYAZI22612	7.389.969,07
	6.000.000,00	TRFYAZI62618	5.972.057,58
	40.000.000,00	TRFYKYM22616	38.344.497,87
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	54.970.000,00	TRSAKFK52718	59.094.522,73
	10.840.000,00	TRSAKFK62618	11.185.298,89
	20.000.000,00	TRSAKFK72617	22.209.058,60
	10.910.000,00	TRSAKFK82616	11.686.907,12
	36.420.000,00	TRSAKFK92623	37.266.795,27
	28.000.000,00	TRSARCL52619	29.534.569,99
	15.170.000,00	TRSCARF72619	16.558.218,71
	9.000.000,00	TRSCARF82618	9.501.061,07
	37.000.000,00	TRSCARFE2612	37.410.669,36
	13.130.000,00	TRSCARFE2646	14.384.600,99
	9.300.000,00	TRSCLKM42610	9.366.235,91

	30.000.000,00	TRSCMK52619	31.856.284,65
	4.580.000,00	TRSEVA82611	4.835.875,58
	20.000.000,00	TRSEVA82629	20.940.499,25
	10.000.000,00	TRSDVYS62613	10.261.016,96
	16.575.000,00	TRSDVYS82611	17.555.014,70
	150.000.000,00	TRSENSA22711	158.882.521,95
	335.000.000,00	TRSENSA32710	345.623.906,93
	95.000.000,00	TRSENSA72617	102.422.200,95
	250.000.000,00	TRSENSA72716	272.070.291,75
	45.000.000,00	TRSENSAE2619	48.748.248,43
	18.000.000,00	TRSGFYHK2614	18.987.191,78
	5.000.000,00	TRSFNF72617	5.352.226,15
	45.380.000,00	TRSFNF2711	47.342.631,41
	10.000.000,00	TRSKNTR52618	10.585.111,96
	40.000.000,00	TRSOPAS82719	42.135.232,36
	138.000.000,00	TRSOPAS92619	141.310.370,91
	45.000.000,00	TRSOPASE2722	48.207.600,68
	8.000.000,00	TRSORFN52619	8.523.607,71
	6.740.000,00	TRSORFN72617	6.815.721,94
	49.770.000,00	TRSORFNA2617	52.112.159,03
	2.370.000,00	TRSSISE32613	2.453.363,10
	12.000.000,00	TRSTATK22713	12.464.244,37
	340.000.000,00	TRSTPRS72614	368.236.057,15
	65.000.000,00	TRSTPRS82613	68.747.492,26
	16.400.000,00	TRSVDTF62610	16.945.869,88
	100.000.000,00	TRSYAZI82619	106.350.298,54
	31.900.000,00	TRSYKFK62618	32.764.782,30
	19.500.000,00	TRSYKFK72617	20.952.913,50
	35.000.000,00	TRSYKFK72716	35.110.225,85
	135.000.000,00	TRSYKFK72724	147.581.193,79
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	13.280.000,00	TRPTM5F12620	12.947.455,20
	48.800.000,00	TRPTM5F32628	45.443.751,28
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	310.898.630,13	03.02.2026	300.630.386,73
	31.153.972,60	05.02.2026	30.062.973,31
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	732.210.675,00	TRT040729T14	856.780.837,77
	518.097.825,00	TRT050630T11	487.011.945,20
	4.934.023.845,00	TRT060928T11	4.882.117.742,45
	46.360.110,00	TRT070727T13	488.014.311,78
	247.556.685,00	TRT080530T19	1.689.512.303,01
	742.005.855,00	TRT100332T15	751.562.876,70

	110.029.540,00	TRT110429T18	128.265.819,18
	41.591.850,00	TRT120128T11	400.833.534,24
	461.961.180,00	TRT120929T12	472.983.570,42
	130.928.515,00	TRT130629T30	128.266.730,96
	628.018.560,00	TRT131027T36	678.410.756,71
	352.098.630,00	TRT140126T11	4.422.184.602,74
	234.923.255,00	TRT151227T16	276.575.138,62
	1.649.554.710,00	TRT170528T12	1.670.471.013,70
	959.573.265,00	TRT180827T19	1.316.735.999,99
	79.731.640,00	TRT190728T34	173.360.503,56
	687.121.850,00	TRT211229T16	660.372.164,37
	89.869.620,00	TRT280531T14	558.160.696,45
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	1.964.938.888,00	02.01.2026	1.964.938.888,00
	1.140.645.794,20	12.01.2026	1.128.568.796,58
	785.835.123,28	16.01.2026	774.432.793,00
	1.329.851.930,86	19.01.2026	1.306.369.061,80
	929.372.900,67	22.01.2026	909.771.882,51
	1.072.198.701,07	23.01.2026	1.049.122.297,06
	276.397.260,27	26.01.2026	269.403.616,27
	772.857.734,82	27.01.2026	752.904.006,24
	1.015.349.953,22	29.01.2026	987.139.540,12
	1.313.442.882,11	02.02.2026	1.270.696.862,93
	604.580.489,06	13.03.2026	562.361.606,79
	147.987.602,65	23.03.2026	136.520.042,92
	413.745.705,83	22.04.2026	370.291.270,69
	120.443.835,62	24.04.2026	107.416.498,49
TOPLAM			49.254.057.418,38

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2025
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	49.254.057.418,38
Hazır Değerler (+)	14.392,57
- Diğer Hazır Değerler	14.392,57
Alacaklar (+)	42.009.510,17
- Diğer Alacaklar	42.009.510,17
Borçlar (-)	52.131.652,95
- Yönetim Ücreti	44.982.116,87
- Diğer Borçlar	7.149.536,08
2.Net Varlık Değeri	49.243.949.668,17
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00

Dolaşımdaki Pay Sayısı	141.244.003.486,243
3.Birim Pay Değeri	0,348645

*İlgili dönem fon portföyüne türev araç dahil edilmemiş ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.