ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.
BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ramazan Yüksekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2026

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 2

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 5-33

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	27.523.811	1.516.519
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	70.140.522	28.971.685
Ters repo alacakları	5	71.293.973	28.886.270
Takas alacakları	6	45.468.986	32.313.217
Finansal varlıklar	9	2.090.775.762	2.200.932.010
Diğer alacaklar	6	3.389.059	5.237.231
Toplam varlıklar (A)		**2.308.592.113**	**2.297.856.932**
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	19.651.979	5.564.174
Diğer borçlar	6	18.520.101	14.916.419
Toplam yükümlülükler (B)		**38.172.080**	**20.480.593**
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		**2.270.420.033**	**2.277.376.339**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	52.676.994	47.453.075
Temettü gelirleri	11	3.896.558	19.482.622
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	220.224.009	643.657.119
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	163.740.122	(82.253.127)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	3.151.728	5.125.883
Esas faaliyet gelirleri		**443.689.411**	**633.465.572**
Yönetim ücretleri	8	(46.552.283)	(51.682.594)
Saklama ücretleri	8	(660.601)	(1.031.587)
Denetim ücretleri	8	(106.746)	(71.752)
Kurul ücretleri	8	(249.625)	(102.173)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(3.187.369)	(3.900.948)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(596.678)	(1.558.842)
Esas faaliyet giderleri		**(51.353.302)**	**(58.347.896)**
Esas faaliyet kar/zararı		**392.336.109**	**575.117.676**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		**392.336.109**	**575.117.676**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		**-**	**-**
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		**392.336.109**	**575.117.676**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**16**	**2.277.376.339**	**1.027.678.823**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	392.336.109	575.117.676
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	2.132.814.615	4.312.118.314
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(2.532.107.030)	(3.637.538.474)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**16**	**2.270.420.033**	**2.277.376.339**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**467.669.707**	**(662.952.933)**
Net dönem karı/(zararı)		**392.336.109**	**575.117.676**
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(220.351.377)**	**15.290.790**
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(52.714.697)	(47.479.715)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(163.740.122)	82.253.127
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(3.896.558)	(19.482.622)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**239.111.423**	**(1.320.297.096)**
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(52.476.434)	(64.881.485)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		17.691.487	3.288.894
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		273.896.370	(1.258.704.505)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		**411.096.155**	**(729.888.630)**
Alınan faiz	11	52.676.994	47.453.075
Alınan temettü	11	3.896.558	19.482.622
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		**(399.292.415)**	**674.579.840**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		2.132.814.615	4.312.118.314
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(2.532.107.030)	(3.637.538.474)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		**68.377.292**	**11.626.907**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**68.377.292**	**11.626.907**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	**15**	**30.366.519**	**18.739.612**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	**15**	**98.743.811**	**30.366.519**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde kurulmuştur. Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 1 Temmuz 2021 tarihinde kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu

Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi
İş Kuleleri Kule 2 Kat:16,18-20 Levent/İstanbul

Yönetici

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 Levent / İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlenmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlamış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu" ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

Uygunluk beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 24 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Raporlama para birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) ***31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği**; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b) ***31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

    - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
    - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
    - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
    - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

    - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
    - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
    - TFRS 9 Finansal Araçlar;
    - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
    - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

  Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklere ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

    - kar veya zarar tablosunun yapısı
    - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
    - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
    - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir**.** Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

    - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
    - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
    - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
    - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
    - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
    - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
    - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

Fon, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır.

2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlenirler.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.
Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Verilen teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi'ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Menkul kıymet satış kar / zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %2,21'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. Maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil)ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma paylarının başka bir nitelikli yatırımcıya devri veya fona iadesi ile katılma payı bedellerinin yatırımcıya ödenmesi ihraç belgesindeki düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık/ toplam değerinin, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerleme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.
iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir
vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduat - T. İş Bankası A.Ş.	26.677	13.626
Diğer hazır değerler (Döviz) - T. İş Bankası A.Ş.	27.401.709	1.371.967
Toplam	**27.428.386**	**1.385.593**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 6)		
Fon yönetim ücreti - İş Portföy Yönetim A.Ş.	25.408	1.865.913
Toplam	**25.408**	**1.865.913**

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Fon yönetim ücreti - İş Portföy Yönetim A.Ş.	1.166.337	3.846.434
Aracılık komisyon gideri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.873.143	2.644.810
Aracılık komisyon gideri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	199.779	133.527
Toplam	**3.239.259**	**6.624.771**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	71.293.973	28.886.270
	71.293.973	**28.886.270**

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %37,58'dir (31 Aralık 2024: %47,32).

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla 'Diğer alacaklar'' ve "Diğer borçlar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	45.468.986	32.313.217
Diğer alacaklar	3.389.059	5.237.231
Toplam	**48.858.045**	**37.550.448**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Takas borçları	19.651.979	5.564.174
Fon pay geri alım borçları	14.133.526	10.721.063
Ödenecek fon yönetim ücretleri	4.318.462	4.127.037
Döviz değerleme borçları	33.295	-
Diğer borçlar	34.818	68.319
Toplam	**38.172.080**	**20.480.593**

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un 70.140.522 TL VOB nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 28.971.685 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (*)	46.552.283	51.682.594
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	3.187.369	3.900.948
Saklama ücretleri	660.601	1.031.587
Kurul ücretleri	249.625	102.173
Denetim ücretleri	106.746	71.752
Esas faaliyetlerden diğer giderler	596.678	1.558.842
Toplam	**51.353.302**	**58.347.896**

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00605 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,00605). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	64.083	42.900
	64.083	**42.900**

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Hisse senetleri	2.006.390.442	2.120.346.618
Yatırım fonları	84.385.320	80.585.392
Toplam	**2.090.775.762**	**2.200.932.010**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	58.598.003	2.006.390.442	-	57.040.789	2.120.346.618	-
Yatırım fonları	146.445.871	84.385.320	-	148.869.871	80.585.392	-
Toplam		**2.090.775.762**			**2.200.932.010**	

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	2.270.420.033	2.277.376.339
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**2.270.420.033**	**2.277.376.339**

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	3.896.558	19.482.622
	3.896.558	**19.482.622**
Faiz gelirleri		
Tahvil faiz gelirleri	-	2.676.792
Ters repo faiz gelirleri	37.671.942	31.978.323
Vadeli işlem ve opsiyon borsası faiz gelirleri	14.251.973	12.766.909
BPP faiz gelirleri	753.079	31.051
	52.676.994	**47.453.075**
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	121.494.980	196.688.543
Gerçekleşen değer artışları	498.332.905	782.399.647
Menkul kıymet satış zararları	(91.614.752)	(109.240.470)
Gerçekleşen değer azalışları	(307.989.124)	(226.190.601)
	220.224.009	**643.657.119**
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	**163.740.122**	**(82.253.127)**
Toplam	**440.537.683**	**628.339.689**

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kurucu iade karşılığı	3.151.728	5.125.883
Toplam	**3.151.728**	**5.125.883**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Döviz işlem giderleri	239.293	1.135.097
BIST KYD giderleri	198.276	382.483
Faiz giderleri	71.758	-
Vergi, resim giderleri	8.539	530
SMMM hizmet giderleri	-	21.358
Noter ve tasdik giderleri	-	1.271
EFT gideri	1.236	1.926
Diğer giderler	77.576	16.177
Toplam	**596.678**	**1.558.842**

13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_ASELS0125	-	Uzun	8.000	74,85	59.880.000
F_USDTRY1225	-	Kısa	3.000	47,08	141.246.000
F_XU0300225	-	Kısa	1.000	11.282,00	112.820.000
F_USDTRY0125	-	Kısa	2.000	36,45	72.892.000
Net pozisyon					**386.838.000**

14 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	27.523.811	27.523.811	1.516.519	1.516.519
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	70.140.522	70.140.522	28.971.685	28.971.685
Ters repo alacakları	71.293.973	71.293.973	28.886.270	28.886.270
Takas alacakları	45.468.986	45.468.986	32.313.217	32.313.217
Finansal varlıklar	2.090.775.762	2.090.775.762	2.200.932.010	2.200.932.010
Diğer alacaklar	3.389.059	3.389.059	5.237.231	5.237.231
Takas borçları	19.651.979	19.651.979	5.564.174	5.564.174
Diğer borçlar	18.520.101	18.520.101	14.916.419	14.916.419

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

• Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan)ile değerlenmektedir.

• İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

• Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Hisse senetleri	2.006.390.442	-	-	2.006.390.442
Yatırım fonları	84.385.320	-	-	84.385.320
Toplam	**2.090.775.762**	**-**	**-**	**2.090.775.762**

31 Aralık 2024	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Hisse senetleri	2.120.346.618	-	-	2.120.346.618
Yatırım fonları	80.585.392	-	-	80.585.392
Toplam	**2.200.932.010**	**-**	**-**	**2.200.932.010**

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Bankalardaki nakit	**27.523.811**	**1.516.519**
Vadesiz mevduat	27.523.811	1.516.519
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	70.140.522	28.971.685
	97.664.333	**30.488.204**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 70.140.522 TL'dir (31 Aralık 2024: 28.971.685 TL).

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	**1 Ocak - 31 Aralık 2024**
Nakit ve nakit benzerleri	97.664.333	30.488.204
Ters repo alacakları	71.293.973	28.886.270
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(70.140.522)	(28.971.685)
Faiz tahakkukları (-)	(73.973)	(36.270)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**98.743.811**	**30.366.519**

16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**2.277.376.339**	**1.027.678.823**
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	392.336.109	575.117.676
Katılma payı ihraç tutarı	2.132.814.615	4.312.118.314
Katılma payı iade tutarı	(2.532.107.030)	(3.637.538.474)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**2.270.420.033**	**2.277.376.339**

Birim pay değeri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	2.270.420.033	2.277.376.339
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	24.454.747.477	30.075.928.973
Birim pay değeri (TL)	0,092842	0,075721

	2025	2024
Dönem başı itibarıyla (adet)	**30.075.928.973**	**20.147.347.331**
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	25.339.394.997	61.072.340.664
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(30.960.576.493)	(51.143.759.022)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	**24.454.747.477**	**30.075.928.973**

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakım olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları				
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal yatırımlar**	**Diğer alacaklar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**27.428.386**	**95.425**	**-**	**71.293.973**	**2.090.775.762**	**3.389.059**	**45.468.986**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.428.386	95.425	-	71.293.973	2.090.775.762	3.389.059	45.468.986
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları				
31 Aralık 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal yatırımlar**	**Diğer alacaklar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**1.385.593**	**130.926**	**-**	**28.886.270**	**2.200.932.010**	**5.237.231**	**32.313.217**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.385.593	130.926	-	28.886.270	2.200.932.010	5.237.231	32.313.217
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likitide riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

	3 aydan kısa (I)	**3 - 12 ay arası (II)**	**1 - 5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**Defter değeri**
Takas borçları	19.651.979	-	-	-	19.651.979	19.651.979
Diğer borçlar	18.520.101	-	-	-	18.520.101	18.520.101
Toplam yükümlülükler	**38.172.080**	**-**	**-**	**-**	**38.172.080**	**38.172.080**

31 Aralık 2024

	3 aydan kısa (I)	**3 - 12 ay arası (II)**	**1 - 5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**Defter değeri**
Takas borçları	5.564.174	-	-	-	5.564.174	5.564.174
Diğer borçlar	14.916.419	-	-	-	14.916.419	14.916.419
Toplam yükümlülükler	**20.480.593**	**-**	**-**	**-**	**20.480.593**	**20.480.593**

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	71.293.973	28.886.270

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 104.538.788 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 110.046.601 TL).

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	27.497.135	640.667	941	-
Finansal varlıklar	665.123.289	15.343.353	-	7.726.607
Toplam varlıklar	**692.620.424**	**15.984.020**	**941**	**7.726.607**

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	1.502.893	41.619	941	-
Finansal varlıklar	652.524.043	18.495.422	-	-
Toplam varlıklar	**654.026.936**	**18.537.041**	**941**	**-**

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, ABD Doları, Avro ve diğer para birimlerinin TL karşısında %20 oranında bir değer kazanması veya kaybının etkisi gösterilmektedir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	136.969.305	(136.969.305)
ABD Doları'nın net etkisi	**136.969.305**	**(136.969.305)**
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	9.464	(9.464)
Avro'nun net etkisi	**9.464**	**(9.464)**
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	1.545.321	(1.545.321)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	**1.545.321**	**(1.545.321)**
Toplam etki	**138.524.090**	**(138.524.090)**

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	130.798.474	(130.798.474)
ABD Doları'nın net etkisi	**130.798.474**	**(130.798.474)**
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	6.914	(6.914)
Avro'nun net etkisi	**6.914**	**(6.914)**
Toplam etki	**130.805.388**	**(130.805.388)**

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

(i) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

(ii) 2025 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz ve bedelli hisse senetleri ve temettü detayları aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
ESCOM	34.135.311
KFEIN	8.460.000
ALTNY	3.136.250
AZTEK	1.350.000
EDATA	1.187.422
FONET	550.000
ANSGR	549.150
AEFES	306.000
PATEK	139.104
AGHOL	130.500
ESEN	105.000
MAGEN	63.000
Toplam	**50.111.737**

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

	Bedelli Hisse Detayı (Adet)
KRONT	4.255.233
Toplam	**4.255.233**

	Temettü
LOGO	842.106
MSFT	395.089
QCOM	328.998
MGN	298.795
KFEIN	291.559
AZTEK	271.738
AVGO	258.263
AAPL	159.669
GOOG	157.057
MTRKS	155.473
ASELS	154.868
GOOGL	139.626
ATATP	111.873
META	79.293
COST	75.363
MO	69.189
ARDYZ	29.203
MDLZ	19.339
MRVL	16.940
SDTTR	14.667
NVDA	13.774
XEL	9.887
MU	3.789
Toplam	**3.896.558**

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ramazan Yüksekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2026

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8
Galataport İstanbul D Blok Beyoğlu/İstanbul
T: +90 (212) 326 6060 Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI…… 1-6

II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU…… 7

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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																			
SHOP CN EQUITY	CAD	SHOPIFY INC CMN CLASS A			CA82509L1076XXX			1.097,000	230,405898	19.12.2025					225,605300	7.726.607,02	0,39	0,35	0,34
AAPL US EQUITY	USD	APPLE INC			US0378331005			4.683,000	215,577843	24.12.2025					273,133800	54.803.317,27	2,73	2,46	2,41
ABNB US EQUITY	USD	AIRBNB INC-CLASS A			US0090661010			366,000	136,500000	24.12.2025					136,586100	2.141.878,51	0,11	0,10	0,09
ADBE US EQUITY	USD	ADOBE INC			US00724F1012			359,000	354,014652	19.12.2025					350,984800	5.398.710,01	0,27	0,24	0,24
ADI US EQUITY	USD	ANALOG DEVICES INC			US0326541051			436,000	275,449679	19.12.2025					274,832800	5.134.076,01	0,26	0,23	0,23
ADP US EQUITY	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING			US0530151036			345,000	264,704174	19.12.2025					258,980500	3.828.189,28	0,19	0,17	0,17
ADSK US EQUITY	USD	AUTODESK INC			US0527691069			184,000	297,430326	24.12.2025					298,655100	2.354.479,97	0,12	0,10	0,10
AEP US EQUITY	USD	American Electric Power Co Inc			US0255371017			465,000	114,817118	24.12.2025					116,011200	2.311.320,20	0,12	0,10	0,10
AMAT US EQUITY	USD	APPLIED MATERIALS INC			US0382221051			686,000	251,389169	18.12.2025					261,151900	7.675.815,87	0,38	0,34	0,34
AMD US EQUITY	USD	ADVANCED MICRO DEVICES INC			US0079031078			1.397,000	200,762405	18.12.2025					216,128300	12.936.455,12	0,64	0,58	0,57
AMGN US EQUITY	USD	AMGEN INC			US0311621009			463,000	328,989892	18.12.2025					328,720000	6.521.002,43	0,33	0,29	0,29
AMZN US EQUITY	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067			3.367,000	148,026359	24.12.2025					232,478100	33.537.632,89	1,67	1,50	1,48
APP US EQUITY	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A			US03831W1080			265,000	668,926415	18.12.2025					693,730000	7.876.687,08	0,39	0,35	0,35
ASML US EQUITY	USD	ASML HOLDING NV-NY REG SHS			USN070592100			78,000	1.043,723333	19.12.2025					1.078,560800	3.604.512,01	0,18	0,16	0,16
AVGO US EQUITY	USD	BROADCOM LIMITED CMN			US11135F1012			1.474,000	90,763358	24.12.2025					349,255400	22.057.071,74	1,10	0,99	0,97
AXON US EQUITY	USD	AXON ENTERPRISE, INC. CMN			US05464C1018			68,000	597,247353	24.12.2025					572,617600	1.668.325,73	0,08	0,07	0,07
AZN US EQUITY	USD	ASTRAZENECA PLC SPONS ADR			US0463531089			508,000	92,445079	24.12.2025					92,218000	2.007.181,54	0,10	0,09	0,09
BKNG US EQUITY	USD	BOOKING HOLDINGS INC			US09857L1089			28,000	5.406,142143	18.12.2025					5.415,892800	6.497.336,11	0,32	0,29	0,29
BKR US EQUITY	USD	BAKER HUGHES CO			US05722G1004			844,000	45,330000	24.12.2025					46,096700	1.666.938,30	0,08	0,08	0,07
CCEP US EQUITY	USD	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE			GB00BDCPN049			403,000	91,451663	24.12.2025					91,557200	1.580.901,43	0,08	0,07	0,07
CDNS US EQUITY	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC			US1273871087			240,000	317,675000	19.12.2025					315,708700	3.246.422,46	0,16	0,14	0,14
CEG US EQUITY	USD	CONSTELLATION ENERGY			US21037T1097			289,000	363,124291	19.12.2025					358,149400	4.434.751,75	0,22	0,20	0,20
CMCSA US EQUITY	USD	COMCAST CORP-CLASS A			US20030N1019			3.117,000	30,169583	19.12.2025					29,845400	3.985.854,57	0,20	0,18	0,18
COST US EQUITY	USD	COSTCO WHOLESALE CORPORATION CMN			US22160K1051			388,000	930,214330	24.12.2025					864,587400	14.373.014,72	0,72	0,64	0,63
CPRT US EQUITY	USD	COPART INC			US2172041061			837,000	38,970000	24.12.2025					39,399200	1.412.928,24	0,07	0,06	0,06
CRWD US EQUITY	USD	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.			US22788C1053			205,000	266,897610	19.12.2025					475,588400	4.177.268,17	0,21	0,19	0,18
CSCO US EQUITY	USD	CISCO SYSTEMS, INC.			US17275R1023			3.607,000	76,590352	18.12.2025					77,464200	11.971.661,40	0,60	0,54	0,53
CSGP US EQUITY	USD	COSTAR GROUP INC			US22160N1090			362,000	66,126547	24.12.2025					67,791700	1.051.458,99	0,05	0,05	0,05
CSX US EQUITY	USD	CSX Corp			US1264081035			1.621,000	36,420000	24.12.2025					36,442500	2.531.036,57	0,13	0,11	0,11
CTAS US EQUITY	USD	CINTAS CORP			US1729081059			348,000	192,820891	19.12.2025					190,277000	2.837.087,84	0,14	0,13	0,12
CTSH US EQUITY	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			US1924461023			422,000	84,782986	24.12.2025					84,154200	1.521.582,45	0,08	0,07	0,07
DASH US EQUITY	USD	DOORDASH INC			US25809K1051			358,000	230,849721	19.12.2025					227,794100	3.494.079,17	0,17	0,16	0,15
DDOG US EQUITY	USD	Datadog Inc			US23804L1035			281,000	139,522171	24.12.2025					136,963400	1.648.990,26	0,08	0,07	0,07
EA US EQUITY	USD	ELECTRONIC ARTS INC			US2855121099			218,000	204,180000	24.12.2025					204,350800	1.908.710,57	0,10	0,09	0,08
EXC US EQUITY	USD	Exelon Corp			US30161N1019			883,000	43,447497	24.12.2025					43,912900	1.661.345,90	0,08	0,07	0,07

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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																			
FANG US EQUITY	USD	Diamondback Energy Inc			US25278X1090			249,000	147,632530	24.12.2025					151,199200	1.613.080,66	0,08	0,07	0,07
FAST US EQUITY	USD	FASTENAL CO			US3119001044			1.015,000	41,789773	24.12.2025					40,839000	1.776.022,18	0,09	0,08	0,08
FTNT US EQUITY	USD	FORTINET INC			US34959E1091			636,000	80,314324	24.12.2025					80,160600	2.184.365,54	0,11	0,10	0,10
GEHC US EQUITY	USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY			US36266G1076			392,000	83,591811	24.12.2025					83,067800	1.395.166,43	0,07	0,06	0,06
GILD US EQUITY	USD	GILEAD SCIENCES INC			US3755581036			1.048,000	121,877023	19.12.2025					123,272600	5.535.222,48	0,28	0,25	0,24
GOOGL US EQUITY	USD	ALPHABET INC			US02079K3059			1.827,000	169,824023	24.12.2025					312,556300	24.466.623,96	1,22	1,10	1,08
GOOG US EQUITY	USD	ALPHABET INC			US02079K1079			1.700,000	132,937965	24.12.2025					313,328900	22.822.153,29	1,14	1,02	1,01
HON US EQUITY	USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC			US4385161066			544,000	199,292684	19.12.2025					196,332200	4.576.122,85	0,23	0,20	0,20
IDXX US EQUITY	USD	IDEXX LABORATORIES INC			US45168D1046			69,000	689,389710	24.12.2025					680,533700	2.011.898,05	0,10	0,09	0,09
INTC US EQUITY	USD	INTEL CORP			US4581401001			3.911,000	36,280000	19.12.2025					37,524600	6.287.979,69	0,31	0,28	0,28
INTU US EQUITY	USD	INTUIT INC CMN			US4612021034			240,000	671,055167	18.12.2025					668,233000	6.871.418,56	0,34	0,31	0,30
ISRG US EQUITY	USD	INTUITIVE SURGICAL INC			US46120E6023			314,000	488,110127	19.12.2025					572,536800	7.702.649,66	0,38	0,34	0,34
KDP US EQUITY	USD	Keurig Dr Pepper Inc			US49271V1008			1.169,000	28,059504	24.12.2025					28,086800	1.406.772,97	0,07	0,06	0,06
KHC US EQUITY	USD	THE KRAFT HEINZ CO.			US5007541064			1.047,000	23,778835	24.12.2025					24,411700	1.095.095,38	0,05	0,05	0,05
KLAC US EQUITY	USD	KLA CORP			US4824801009			119,000	1.218,764790	19.12.2025					1.243,901800	6.342.205,36	0,32	0,28	0,28
LIN US EQUITY	USD	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY			IE000S9YS762			404,000	423,313861	18.12.2025					427,151000	7.393.839,77	0,37	0,33	0,33
LRCX US EQUITY	USD	LAM RESEARCH CORPORATION (LRCX)			US5128073062			1.090,000	156,530917	18.12.2025					174,543300	8.151.488,56	0,41	0,37	0,36
MAR US EQUITY	USD	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD			US5719032022			231,000	308,396797	19.12.2025					314,000200	3.107.771,98	0,15	0,14	0,14
MCHP US EQUITY	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC			US5950171042			461,000	65,228698	24.12.2025					64,562600	1.275.231,93	0,06	0,06	0,06
MDLZ US EQUITY	USD	Mondelez International, Inc.			US6092071058			1.128,000	53,949113	24.12.2025					54,242000	2.621.513,13	0,13	0,12	0,12
MELI US EQUITY	USD	MERCADOLIBRE, INC. CMN			US58733R1023			43,000	1.900,548140	19.12.2025					2.011,601600	3.706.104,58	0,18	0,17	0,16
META US EQUITY	USD	META PLATFORMS INC-CLASS A			US30303M1027			924,000	510,468680	24.12.2025					664,350300	26.301.247,57	1,31	1,18	1,16
MNST US EQUITY	USD	Monster Beverage Corp			US61174X1090			854,000	75,117447	19.12.2025					77,243200	2.826.346,28	0,14	0,13	0,12
MRVL US EQUITY	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC			US5738741041			745,000	86,544980	24.12.2025					86,483400	2.760.554,15	0,14	0,12	0,12
MSFT US EQUITY	USD	MICROSOFT			US5949181045			2.347,000	418,483575	24.12.2025					487,588700	49.031.362,80	2,44	2,20	2,16
MSTR US EQUITY	USD	MICROSTRATEGY INC-CL A			US5949724083			234,000	160,100000	24.12.2025					156,277600	1.566.822,62	0,08	0,07	0,07
MU US EQUITY	USD	MICRON TECHNOLOGY INC			US5951121038			963,000	227,060810	18.12.2025					291,756500	12.037.992,55	0,60	0,54	0,53
NFLX US EQUITY	USD	NETFLIX INC			US64110L1061			3.600,000	122,157389	17.11.2025					93,679000	14.449.472,39	0,72	0,65	0,64
NVDA US EQUITY	USD	NVIDIA			US67066G1040			7.574,000	62,461072	24.12.2025					189,384600	61.457.827,54	3,06	2,75	2,71
NXPI US EQUITY	USD	NXP SEMICONDUCTORS NV			NL0009538784			217,000	226,168018	24.12.2025					219,626300	2.041.979,24	0,10	0,09	0,09
ODFL US EQUITY	USD	Old Dominion Freight Line Inc			US6795801009			180,000	158,798944	24.12.2025					158,674600	1.223.734,38	0,06	0,06	0,05
ORLY US EQUITY	USD	O'REILLY AUTOMOTIVE, INC. CMN			US67103H1077			733,000	91,820000	19.12.2025					91,367600	2.869.481,54	0,14	0,13	0,13
PANW US EQUITY	USD	PALO ALTO NETWORKS INC			US6974351057			565,000	114,578973	19.12.2025					186,673200	4.518.951,32	0,23	0,20	0,20
PAYX US EQUITY	USD	Paychex Inc			US7043261079			306,000	114,170000	24.12.2025					113,139700	1.483.350,19	0,07	0,07	0,07
PCAR US EQUITY	USD	PACCAR INC CMN			US6937181088			453,000	112,157042	24.12.2025					110,882600	2.152.131,70	0,11	0,10	0,09

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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																			
PDD US EQUITY	USD	PINDUODUO INC-ADR			US7223041028			599,000	106,122471	19.12.2025					113,453800	2.911.743,48	0,15	0,13	0,13
PEP US EQUITY	USD	PEPSICO INC			US7134481081			1.179,000	150,402867	18.12.2025					143,842400	7.266.210,39	0,36	0,33	0,32
PLTR US EQUITY	USD	Palantir Technologies Inc.			US69608A1088			1.958,000	178,728044	18.12.2025					180,984100	15.183.096,51	0,76	0,68	0,67
PYPL US EQUITY	USD	PAYPAL HOLDINGS INC			US70450Y1038			815,000	59,190000	24.12.2025					58,941200	2.058.182,23	0,10	0,09	0,09
QCOM US EQUITY	USD	QUALCOMM INC			US7475251036			923,000	156,622492	24.12.2025					173,564300	6.883.874,67	0,34	0,31	0,30
REGN US EQUITY	USD	REGENERON PHARMACEUTICAL INC			US75886F1075			90,000	751,945000	19.12.2025					772,111700	2.977.349,96	0,15	0,13	0,13
ROP US EQUITY	USD	Roper Industries			US7766961061			93,000	446,772903	24.12.2025					450,465900	1.794.948,99	0,09	0,08	0,08
ROST US EQUITY	USD	ROSS STORES,INC CMN			US7782961038			286,000	180,050000	24.12.2025					181,341700	2.222.137,65	0,11	0,10	0,10
SBUX US EQUITY	USD	STARBUCKS CORP			US8552441094			980,000	89,788041	19.12.2025					84,998500	3.568.983,83	0,18	0,16	0,16
SNPS US EQUITY	USD	SYNOPSYS INC			US8716071076			163,000	459,681104	19.12.2025					473,148100	3.304.394,93	0,16	0,15	0,15
TMUS US EQUITY	USD	T-MOBILE US INC			US8725901040			969,000	201,122549	18.12.2025					202,778000	8.418.832,23	0,42	0,38	0,37
TRI US EQUITY	USD	THOMSON REUTERS CORP			CA8849038085			384,000	132,178047	24.12.2025					132,710000	2.183.444,29	0,11	0,10	0,10
TSLA US EQUITY	USD	TESLA INC			US88160R1014			1.393,000	351,991780	19.12.2025					455,445000	27.182.806,75	1,35	1,22	1,20
TTWO US EQUITY	USD	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE			US8740541094			160,000	248,568750	24.12.2025					257,829900	1.767.504,41	0,09	0,08	0,08
TXN US EQUITY	USD	Texas Instruments Inc.			US8825081040			799,000	178,247872	19.12.2025					175,954200	6.023.565,81	0,30	0,27	0,27
VRSK US EQUITY	USD	VERISK ANALYTICS INC			US92345Y1064			120,000	218,305000	24.12.2025					223,740800	1.150.359,74	0,06	0,05	0,05
VRTX US EQUITY	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC			US92532F1003			224,000	448,527857	19.12.2025					453,134300	4.348.927,81	0,22	0,20	0,19
WBD US EQUITY	USD	WARNER BROS DİSCOVERY INC			US9344231041			2.086,000	29,100518	24.12.2025					28,739900	2.568.661,04	0,13	0,11	0,11
WDAY US EQUITY	USD	WORKDAY INC			US98138H1014			186,000	214,679355	24.12.2025					215,578100	1.718.006,60	0,09	0,08	0,08
XEL US EQUITY	USD	Xcel Energy Inc			US98389B1008			507,000	73,850986	24.12.2025					74,193900	1.611.697,02	0,08	0,07	0,07
ZS US EQUITY	USD	ZSCALER INC			US98980G1022			139,000	228,824604	24.12.2025					226,670500	1.349.948,02	0,07	0,06	0,06
GRUP TOPLAMI								**82.077,000**								**665.123.289,22**	**33,16**	**29,81**	**29,33**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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																			
ALCTL	TL	ALCATEL LUCENT TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRAALCTL91H9			140.000,000	109,501010	19.12.2025			801005117836475480060		103,500000	14.490.000,00	0,72	0,65	0,64
ALTNY	TL	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.			TREALTA00014			4.101.249,904	19,373894	30.12.2025			801005117831994340060		14,650000	60.083.311,09	2,99	2,69	2,65
ARDYZ	TL	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREARDY00023			1.380.256,640	35,835471	19.12.2025			801005117831822140060		33,240000	45.879.730,71	2,29	2,06	2,02
ARENA	TL	ARENA BİLGİSAYAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAARENA91U1			579.117,000	28,782781	30.12.2025			801005117991231460060		28,300000	16.389.011,10	0,82	0,73	0,72
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			993.000,000	171,640307	18.12.2025			801005117820089180060		231,700000	230.078.100,00	11,48	10,29	10,13
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			-50.000,000	171,640307	31.12.2025			801005118047307830060		231,700000	-11.585.000,00	-0,58	-0,52	-0,51
ATATP	TL	ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim Pazarlama ve Ticaret A.Ş			TREATTP00023			196.197,500	104,099604	12.12.2025			801005117726539860060		132,900000	26.074.647,75	1,30	1,17	1,15
AZTEK	TL	AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş.			TREAZTK00021			2.240.000,000	4,283168	19.12.2025			801005117832659840060		4,120000	9.228.800,00	0,46	0,41	0,41
BINBN	TL	BİN ULAŞIM VE AKILLI ŞEHİR TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREBINU00019			183.032,000	192,981930	19.12.2025			801005117838843890060		180,000000	32.945.760,00	1,64	1,48	1,45
DESPC	TL	DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.			TREDSPC00017			166.799,000	34,228275	19.12.2025			801005117841679450060		46,160000	7.699.441,84	0,38	0,35	0,34
DGATE	TL	DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.			TREDGTE00010			127.660,000	42,424743	30.12.2025			801005117989795530060		70,700000	9.025.562,00	0,45	0,40	0,40
DOFRB	TL	DOF ROBOTİK SANAYİ A.Ş.			TREDFRB00020			450.000,000	45,000000	10.09.2025					78,100000	35.145.000,00	1,75	1,57	1,55
EDATA	TL	E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.			TREEDTA00021			1.759.632,200	5,166457	19.12.2025			801005175007325018620060		6,060000	10.663.371,13	0,53	0,48	0,47
ESCOM	TL	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.			TRAESCOM91U8			5.649.941,465	3,973776	19.12.2025			801005175007330082440060		3,700000	20.904.783,42	1,04	0,94	0,92
FONET	TL	FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREFONT00010			6.400.000,000	2,789861	19.12.2025			801005175007323709310060		2,790000	17.856.000,00	0,89	0,80	0,79
FORTE	TL	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.			TREFRTE00012			245.000,000	64,528220	19.12.2025			801005175007330709370060		80,800000	19.796.000,00	0,99	0,89	0,87
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036			1.104.096,290	45,819204	19.12.2025			801005175007331005570060		41,960000	46.327.880,33	2,31	2,08	2,04
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			3.014.999,560	7,793541	29.12.2025			801005175003976419890060		7,860000	23.697.896,54	1,18	1,06	1,04
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			1.750.000,000	7,729183	30.12.2025			801005175007525224370060		7,860000	13.755.000,00	0,69	0,62	0,61
INGRM	TL	ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREARMD00010			28.077,000	420,592880	19.12.2025			801005175007334328810060		411,000000	11.539.647,00	0,58	0,52	0,51
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAISCTR91N2			0,200	11,100000	6.03.2024			8010051597887407005O		14,090000	2,82	0,00	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKREL00019			3.550.000,520	8,864664	19.12.2025			801005110001850108248O060		8,400000	29.820.004,37	1,49	1,34	1,31
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.			TREKFIN00037			900.000,000	9,949119	29.12.2025			801005110001864426339O060		8,700000	7.830.000,00	0,39	0,35	0,34
KRONT	TL	KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZ. A.Ş.			TREKRON00014			472.316,000	9,885698	29.12.2025					12,870000	6.078.706,92	0,30	0,27	0,27
KRONT	TL	KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZ. A.Ş.			TREKRON00014			490.000,000	11,405242	30.12.2025			801005110001871648224O060		12,870000	6.306.300,00	0,31	0,28	0,28
LINK	TL	LİNK BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ YAZILIMI VE DONANIMI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALINKW91U8			126.246,000	286,512409	19.12.2025			801005110001850938268O060		216,900000	27.382.757,40	1,36	1,23	1,21
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2			681.620,000	160,182472	30.12.2025			801005110001866838095O060		150,500000	102.583.810,00	5,11	4,60	4,52
MANAS	TL	MANAS ENERJİ YÖNETİMİ VE SANAYİ VE A.Ş.			TREMANS00025			1.200.000,000	7,170709	16.05.2025			801005110001403495717O060		15,950000	19.140.000,00	0,95	0,86	0,84
MIATK	TL	Mia Teknoloji A.Ş.			TREMIAT00015			3.161.675,000	33,853336	19.12.2025			801005110001850344674O060		39,420000	124.633.228,50	6,21	5,58	5,49
MOBTL	TL	MOBİLTEL İLETİŞİM HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş			TREMBTL00025			2.289.066,000	8,051453	30.12.2025			801005110001867279732O060		9,060000	20.738.937,96	1,03	0,93	0,91
MTRKS	TL	MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.			TREMTRK00015			431.948,880	21,300141	30.12.2025			801005110001866870231O060		21,980000	9.494.236,38	0,47	0,42	0,42
NETAS	TL	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRANETAS91H6			218.564,000	63,523402	19.12.2025			801005110001851003130O060		56,800000	12.414.435,20	0,62	0,56	0,55
OBASE	TL	OBASE BİLGİSAYAR VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.			TREOBAS00018			180.000,000	40,479156	30.04.2025			801005110001370019496O060		31,060000	5.590.800,00	0,28	0,25	0,25
ODINE	TL	Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.			TREODNE00017			312.500,000	81,888645	30.12.2025			801005110001866857951O060		304,500000	95.156.250,00	4,74	4,26	4,19
ONRYT	TL	ONUR YUKSEK TEKNOLOJI ANONIM SIRKETI			TREONRY00015			325.000,000	66,271538	18.12.2025			801005110001453847869O060		63,500000	20.637.500,00	1,03	0,92	0,91
ONRYT	TL	ONUR YUKSEK TEKNOLOJI ANONIM SIRKETI			TREONRY00015			-100.000,000	66,271538	30.12.2025			801005110001871357743O060		63,500000	-6.350.000,00	-0,32	-0,28	-0,28
PAPIL	TL	PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREPAPL00010			2.073.070,000	18,808372	25.12.2025			801005110001860994830O060		16,030000	33.231.312,10	1,66	1,49	1,46

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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																			
PATEK	TL	Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.			TREPSFD00010			4.321.091,476	26,712599	29.12.2025			80100511000186482702006O		22,020000	95.150.434,30	4,74	4,26	4,19
PATEK	TL	Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.			TREPSFD00010			-900.000,000	26,712599	31.12.2025			80100511000187273801900O		22,020000	-19.818.000,00	-0,99	-0,89	-0,87
PENTA	TL	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.			TREPNTA00042			1.618.160,000	14,012711	30.12.2025			80100511000186801064006O		13,090000	21.181.714,40	1,06	0,95	0,93
PKART	TL	PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREPKRT00018			46.582,000	63,300211	25.12.2025			80100511000186102291406O		73,350000	3.416.789,70	0,17	0,15	0,15
REEDR	TL	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. REEDR			TREREED00035			5.350.000,000	7,349536	19.12.2025			80100511000185010938406O		6,610000	35.363.500,00	1,76	1,58	1,56
SDTTR	TL	SDT UZAY VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TRESDTT00013			171.500,000	182,008342	30.12.2025			80100511225071497455306O		177,100000	30.372.650,00	1,51	1,36	1,34
SMART	TL	SMARTİKS YAZILIM A.Ş.			TRESMRT00018			587.527,000	29,064368	19.12.2025			80100511225032848942806O		21,820000	12.819.839,14	0,64	0,57	0,56
SMART	TL	SMARTİKS YAZILIM A.Ş.			TRESMRT00018			-250.000,000	29,064368	30.12.2025			80100511225071896976206O		21,820000	-5.455.000,00	-0,27	-0,24	-0,24
VBTYZ	TL	VBT YAZILIM A.Ş.			TREVBTY00029			800.000,000	24,188338	29.12.2025			80100511225071195204006O		16,940000	13.552.000,00	0,68	0,61	0,60
GRUP TOPLAMI								**58.515.925,635**								**1.341.267.152,10**	**66,84**	**60,08**	**59,09**
GRUP TOPLAMI								**58.598.002,635**								**2.006.390.441,32**	**100,00**	**89,89**	**88,42**
T.REPO																			
TRT151227T16	TL	HAZİNE	2.01.2026	1	TRT151227T16			17.000.000,000	37,950000	31.12.2025		14.469.850,00	80957565998164841O	17.035.350,68	37,960000	17.017.661,51	23,87	0,76	0,75
TRT151227T16	TL	HAZİNE	2.01.2026	1	TRT151227T16			54.000.000,000	37,950000	31.12.2025		45.963.045,00	80957565998164841O	54.112.290,41	37,960000	54.056.101,27	75,82	2,42	2,38
TRT230233T10	TL	HAZİNE	2.01.2026	1	TRT230233T10			220.000,000	36,400000	31.12.2025		46.545,00	80957565998164849O	220.438,79	37,960000	220.209,89	0,31	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI								**71.220.000,000**								**71.293.972,67**	**100,00**	**3,19**	**3,14**
GRUP TOPLAMI								**71.220.000,000**								**71.293.972,67**	**100,00**	**3,19**	**3,14**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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)
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								70.140.522,210								70.140.522,21	100,00	3,14	
GRUP TOPLAMI								**70.140.522,210**								**70.140.522,21**	**100,00**	**3,14**	
GRUP TOPLAMI								**70.140.522,210**								**70.140.522,21**	**100,00**	**3,14**	
DİĞER																			
Döviz																			
EUR	EUR	EU			EUR			940,540	20,564176	31.12.2025					50,285900	47.295,90	0,00	0,00	0,00
USD	USD	FED			USD			640.667,300	42,705712	31.12.2025					42,845700	27.449.838,94	0,00	0,00	1,21
GRUP TOPLAMI								**641.607,840**								**27.497.134,84**	**0,00**	**0,00**	**1,21**
Y.Fonu Türk																			
ILT	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO01140			145.145.871,000	0,245674	17.06.2025					0,451104	65.475.882,99	77,59	2,93	2,88
ISZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00134			1.300.000,000	5,066227	7.04.2025					14,545721	18.909.437,30	22,41	0,85	0,83
GRUP TOPLAMI								**146.445.871,000**								**84.385.320,29**	**100,00**	**3,78**	**3,71**
GRUP TOPLAMI								**147.087.478,840**								**111.882.455,13**	**100,00**	**3,78**	**4,92**
FON PORTFÖY DEĞERİ																**2.232.210.256,49**		**100,00**	

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	12/31/2025		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	**2.232.210.256,49**		**98,32**
B. HAZIR DEĞERLER	**27.523.811,46**		**1,21**
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	26.676,62	0,10	-
c) Diğer Hazır Değerler	27.497.134,84	99,90	1,21
C.ALACAKLAR	**48.858.044,33**		**2,15**
a)Takastan Alacaklar Toplamı	45.468.985,66	93,06	2,00
i) T1 Alacakları	-		-
ii) T2 Alacakları	26.537.808,78		1,17
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	18.931.176,88		0,83
b) Diğer Alacaklar	3.389.058,67	6,94	0,15
i) Diğer Alacaklar	3.389.058,67		0,15
ii) Vergi Alacakları	-		-
iii) Mevduat Alacakları	-		-
iv) Temettu	-		-
D. BORÇLAR	**(38.172.079,04)**		**(1,68)**
a) Takasa Borçlar	(19.638.306,47)	51,45	(0,86)
i) T1 Borçları	-		-
ii) T2 Borçları	(19.638.306,47)		(0,86)
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-		-
iv) İhbarli FonPay Takas	(14.133.526,31)	37,03	(0,62)
b) Yönetim Ücreti	(4.318.461,80)	11,31	(0,19)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİGER_BORÇLAR	(13.671,86)	0,04	-
i) Diğer Borçlar	(13.671,86)		-
ii) Denetim Reeskontu	-		-
f) Kayda Alma Ücreti	(68.112,60)	0,18	-
g) Krediler		-	-
Fon Toplam Değeri	**2.270.420.033,24**		

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ramazan Yüksekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2026

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8
Galataport İstanbul D Blok Beyoğlu/İstanbul
T: +90 (212) 326 6060 Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir:

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş hesap ekstreleriyle karşılaştırarak mutabakatının yapılması,

2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırarak teyit edilmesi,

3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan hesap ekstrelerinin kontrol edilmesi suretiyle teyit alınması,

4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,

5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,

6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,

7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,

8. Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 19'uncu maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8
Galataport İstanbul D Blok Beyoğlu/İstanbul
T: +90 (212) 326 6060 Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

Görüşümüze göre Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2025 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ramazan Yüksekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2026