

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025

Bu rapor METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU'nun 01 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy de eri ve net varlık de eri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 DÖNEM İNİN DEĞERLENDİRMESİ

I - Dönem içinde Fon çtüzük ve zahnamesinde Meydana Gelen Değişiklikler

Bu raporun eki olarak verilen Faaliyet Raporu'nda 'Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler' başlığı altında açıklanmıştır.

II - Döneme İlişkin Ekonomi ve Piyasa Gelişmeleri Özeti

2025 Yılı Piyasa Değerlendirmesi

Global Piyasalar

2025 yılının ilk çeyreğinde, ABD'den gelen ek vergi ve tarife açıklamalarının yanı sıra sıkılaşan finansal koşullar, devam eden jeopolitik gerilimler ve dengesiz talebin etkisiyle küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin sürdüğünü gördük. Gelişmiş ekonomilere dair resesyona beklentisi bir nebze azalsa da, özellikle ihracata bağımlı bölgelerde ekonomik aktivite zayıf seyrini sürdürdü. Küresel ölçekte enflasyon eğilimleri iyilemeye devam ederken bu durum, yılın ilerleyen dönemlerinde majör merkez bankalarından faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Fed ve diğer önemli merkez bankalarından gelen açıklamalar yine yakından takip edilirken, faiz indirimlerine yönelik beklentilerin piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olduğunu gördük.

OECD, ticaret savaşları ve enflasyonist endişeler sebebiyle 2025 ve 2026 yıllarına dair küresel büyüme tahminlerini sırasıyla 0,2 ve 0,3 puan indirerek %3,1 ve %3,0 olarak açıkladı.

ABD Başkanı Trump'ın, başta Çin ve AB'ye olmak üzere, uygulamayı düşündüğü tarife ve vergi artışlarına yönelik açıklamalar da küresel piyasalarda risk ve belirsizliği artıran ana unsur oldu. ABD Başkanı Trump'ın 2 Nisan tarihinde açıkladığı gümrük vergileri ve tarifeler sonrasında başta Çin ve Avrupa Birliği'nden olumsuz tepkiler gelirken, Çin ve ABD arasındaki gerginliğin tırmandığını gördük. 9 Nisan'da ABD'nin Çin hariç diğer ülkelere uygulanacak tarifeleri 90 gün ertelemesiyle birlikte tansiyon bir nebze düzeldi, 14 Mayıs'tan itibaren ABD ve Çin'in karışık olarak gümrük vergilerinde indirimle gitmesiyle birlikte piyasalarda risk algısı arttı. Zaman zaman karışık açıklamalar neticesinde gerilim artsa da, Haziran ayı sonuna doğru ABD Ticaret Bakanı'nın Çin ile anlaşmaları yönündeki açıklaması sonrası piyasalarda olumlu havanın hakim olduğunu söyleyebiliriz. ABD ekonomisi 2024'ün tamamında %2,8 büyüme kaydetti. Ekonomi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %0,5 oranında daralırken 2022 yılının ikinci çeyreğinden beri ilk kez küçülme kaydetti. Tüketici güveni Nisan'da 86,0 ile pandemiden bu yana en düşük seviyeye inerken, Mayıs'ta 98,0 seviyesine yükseldi. Haziran ayında ise 93,0 ile beklentilerin altında kalan tüketici güveninin gerilemesinde tarifelere yönelik olumsuz beklentiler öne çıktı. Tarım dışı istihdam verisi Mayıs ayında 139 bin kişi ile beklenenden iyi gelirken işsizlik oranı da, beklentiler dahilinde, %4,2 seviyesinde kaldı. Haziran ayı sonuna doğru Orta Doğu'da azalan jeopolitik gerilim ve ABD-Çin ticaret anlaşmasına yönelik olumlu açıklamalar neticesinde ABD hisse senedi piyasaları yeni zirvelerini test etti. Fed, Mayıs ayı toplantısında, beklentilere paralel olarak, politika faizinde değişikliğe gitmezken Başkan Powell, olası gümrük vergilerinin ekonomik büyümeyi negatif etkileyeceğini, enflasyonu ise artırabileceğini ifade etti. Haziran ayı toplantısında da politika faizi %4,25-%5,50 seviyesinde sabit bırakılırken karar metninde, ekonomik görünüm üzerindeki belirsizliğin azalmasına rağmen hala yüksek kaldığı belirtildi. Moody's, Mayıs ayında ABD'nin kredi notunu, yüksek borçluluk sebebiyle, "Aaa"dan "Aa1"e düşürdü.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) da, beklendiği gibi, faiz indirimlerini sürdürdü. ECB, 2025 yılı enflasyon tahminini %2,1'den %2,3'e yükseltirken, büyüme beklentisini ise %1,1'den %0,9'a indirdi. ECB, Nisan ayı toplantısında, beklentiler dahilinde, gösterge faiz oranlarında 25'er baz puanlık indirimle giderken karar metninde dezenflasyon sürecinin sürdürüldüğü ifade edildi. Haziran ayı toplantısında da, beklendiği gibi, 25 baz puanlık indirim yapan ECB, politika faizini %2,15 seviyesine çekti. TÜFE Nisan'da aylık ve yıllık bazda deşim kaydetmezken, Mayıs ayında aylık %0,0, yıllık ise %1,9 ile beklentiler dahilinde geldi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Mart'ta aylık bazda %1,1 artışla beklentileri aşarken yıllık bazda da %1,2 ile beklentilerden iyi geldi. Sanayi üretimi Mart'ta %2,6 ile beklentileri aşarken, Nisan'da %2,4 daralarak beklentilerin altında kaldı. Almanya ekonomisi 2025 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,4 büyüyerek 2022 yılı 3. çeyreğinden bu yana en yüksek çeyreklik büyüme rakamını yakaladı. Almanya'da

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)

6 AYLIK RAPOR 30 Haziran 2025

gerçekle tirilen seçimlerde Hıristiyan Demokrat Birli i birinci parti olurken kurulacak yeni koalisyonun kamu harcamalarını destekleyici yönde bir politika izleyece ine dair açıklamalarla ekonomiye dair beklentiler bir nebze iyile me kaydetti. Seçim sonrasında Federal Meclis, savunma ve altyapı harcamaları için 500 milyar euroluk fon kurulmasına dair yasa tasarısını kabul etti.

ngiltere ekonomisi yılın ilk çeyre inde çeyreklik bazda %0,7, yıllık bazda ise %1,3 büyüyerek beklentileri a tı.

Çin'de süregelen deflasyonist baskılar, zayıf iç talep ve gayrimenkul sektöründeki sorunlar nedeniyle endi eler devam etti. Çin hükümeti ve Çin Merkez Bankası (PBoC), te vikler ve gev ek kredi politikalarıyla büyümeyi desteklemeye çalı sa da, i dünyası ve yatırımcı güveni zayıf kaldı. Çin ekonomisi ilk çeyrekte yıllık bazda %5,4 ile %5,2 olan beklentinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Mart ayında TÜFE aylık bazda %0,4 yıllık bazda ise %0,1 ile beklentilerden fazla geriledi. Üretici fiyatlarındaki yıllık gerileme ise %2,5 oldu. Nisan ayında da talepteki zayıflık devam ederken TÜFE aylık bazda %0,1 artmasına kar ın yıllık bazda %0,1 geriledi. ÜFE ise yıllık %2,7 gerileme kaydetti. Tüketici fiyatları Mayıs ayında da aylık bazda %0,2 gerilerken yıllık bazda %0,1 dü ü ya andı. Üretici fiyatlarında ise yıllık bazda %3,3 ile Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek daralma gerçekleşti.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise, 17 yıl sonra negatif faiz politikasını sonlandırarak tarihi bir adım attı. Japonya ekonomisi ilk çeyrekte yıllıklandırılmı olarak çeyreklik bazda %0,2'lik bir daralma kaydetti. Beklenti ekonominin %0,7 daralaca ı yönündeydi. Japonya'da çekirdek TÜFE Nisan'da yıllık bazda %2,2 ile beklentinin altında gelirken Mayıs ayında beklentileri a arak %2,4'e çıktı.

Ukrayna'daki sava ve Orta Do u'daki çatı malar da küresel ticaret üzerinde baskı yaratmayı sürdürdü. Rusya ve Ukrayna arasında henüz kalıcı bir ate kes sa lanamazken, Hindistan ve Pakistan arasında ya anan gerginlik ise kısa sürdü. Haziran ayında srail ve ran arasında ya anan kar ılıklı saldırılar Orta Do u'da gerilimi yeniden artırırken, ay sonuna do ru tarafların saldırıları sona erdirmesiyle birlikte piyasalarda bir nebze de olsa rahatlama ya andı.

Türkiye Piyasaları

OECD, Türkiye için 2025 büyüme beklentisini %2,6'dan %3,1'e çıkartırken yıllık ortalama enflasyon beklentisini de %30,7'den %31,4'e yükseltti. IMF, Türkiye için büyüme beklentisini ise bu yıl 0,1 puan artırarak %2,7'ye çıkartırken 2026 beklentisini %3,2 olarak korudu. Yurt içinde dezenflasyon süreci sürerken, Türkiye ekonomisi, sıkı para politikasının etkileriyle yava layan iç talep ve kontrollü kredi geni lemesi sürecinden geçti. TCMB, beklendi i gibi faiz indirimlerine devam ederken Mart ayı sonunda artan siyasi gerilime kar ılıklı piyasaları destekleyici proaktif tutumunu sürdürdü. TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2025 yıl sonu TÜFE tahminini %21'den %24'e yükseltti. 2026 yıl sonu TÜFE tahminini %12 seviyesinde korurken, 2027 sonu TÜFE tahminini de %8 olarak açıkladı.

Fitch Ratings 31 Ocak'ta yayınladı ı de erlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", kredi notu görünümünü "dura an" olarak korurken bu yıl sonunda politika faizinin %28'e, yıllık ortalama enflasyonun %32,8'e inmesini; GSYH büyümesinin ise %2,6 seviyesinde olmasını beklediklerini ifade etti. S&P, 25 Nisan'da yaptı ı de erlendirmede Türkiye'nin kredi notunu "BB-", not görünümünü de "dura an" olarak korudu. S&P, Türkiye'nin 2025 ve 2026 yıllarına ili kin büyüme tahminlerini ise sırasıyla %2,7 ve %2,9 olarak açıkladı.

TÜFE 2024 yılının tamamında %44,38 artı kaydetti. Mayıs'ta TÜFE aylık bazda %1,53 ile beklentiden dü ük artarken, yıllık TÜFE ise %35,41'e geriledi. ÜFE'de artı aylık bazda %2,48, yıllık bazda ise %23,13 oldu.

TCMB Ocak ayı toplantısında politika faizini beklentiler dahilinde 250 baz puan dü ürerek %45'e, Mart ayında ise %42,5'e indirdi. TCMB, Nisan ayı toplantısında politika faizini 350 baz puan artı la %46,00 seviyesine çıkartırken gecelik borç verme faiz oranını %46,00'dan %49,00'a; gecelik borçlanma faiz oranını da %41,00'dan %44,50'ye yükseltti. Haziran ayı toplantısında, beklendi i gibi, herhangi bir de i ikli e gitmeyen Merkez Bankası, yayınladı ı karar metninde ikinci çeyrekte gelen verilerin yurt içi talepte yava lamaya i aret etmesine kar ın enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranı larının dezenflasyon süreci açısından risk olu turmaya devam etti inin altı çizildi.

Mart'ta merkezi yönetim bütçesi, yıllık bazda %25,1'lik artı la 261,5 milyar TL açık verirken yılın ilk çeyre inde toplam açık yıllık bazda %38,4 artı la 710,8 milyar TL'ye yükseldi. Nisan ayında 174,7 milyar TL

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025

açık verilirken geçen yılın aynı dönemine göre %1,8'lik iyile me görüldü. Bütçe, Mayıs'ta 235,2 milyar TL fazla verirken Ocak-Mayıs dönemi net açık 650,3 milyar TL oldu.

Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmı sanayi üretimi ubat'ta bir önceki aya göre %1,6, yıllık bazda ise %1,9 oranında daralırken 24 alt sektörün 15'inde dü ü kaydedildi. Sanayi üretimi Mart ayında ubat'a kıyasla %3,4 artarken 15 alt sektörde yükseli ya andı. Nisan ayında %3,1'lik dü ü ya anırken yine 15 alt sektörde daralma meydana geldi.

Mevsimsellikten arındırılmı imalat sanayii kapasite kullanım oranı, Nisan'da %74,6 ile son 2 yılın en dü ük seviyesine gerilerken, Mayıs ayında 75,1 seviyesine yükseldi. Haziran'da ise 0,7 puan gerileyerek 74,4'e indi.

Türkiye ekonomisi 2024 yılı son çeyre inde yıllık bazda %3,0 büyürken tüketim ve yatırım harcamalarının büyümeyi destekledi ini gördük. 2024 yılının tamamında ise büyüme rakamı %3,2 olurken ekonominin büyüklü ü 1,32 trilyon dolara, ki i ba ı GSYH de 15.463 dolara çıktı. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyre inde çeyreklik bazda %1,0, yıllık bazda ise %2,0 oranında büyüme kaydetti. Beklenti, ekonominin %2,3 büyüyece i yönündeydi. Tüketim ve yatırımların büyümeye katkısı 2024 yılına göre geriledi.

Merkezi yönetim bütçe aç ı Aralık'ta 829,2 milyar TL olurken 2024 yılının tamamında 2,1 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Mart ayında ya anan siyasi gerilim sonrası piyasalarda artan oynaklıkla birlikte gerileyen döviz rezervleri, ikinci çeyrek boyunca yukarı yönlü bir seyir izledi. 20 Haziran itibarıyla TCMB brüt rezervleri 155,7 milyar dolar olurken net rezervler ise 48,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Kur Korunmalı TL Mevduat ve Katılma Hesaplarında gerileme yılın ikinci çeyre inde de devam etti. 21 Mart itibarıyla 779 milyar TL olan KKM büyüklü ü, 20 Haziran itibarıyla 559,3 milyar TL'ye indi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

BIST100 Endeksi, yılın ilk çeyre ini %1,7 kayıpla tamamladı. Yılın ilk çeyre inde 12 adet halka arz gerçekleşti tirilirken borsa yatırımcı sayısı gerileyerek 6,7 milyona indi. Yabancı yatırımcılar 2024'ün tamamında net 3,0 milyar dolarlık satı yaptılar. 2025'te ise alı tarafında gözüken yabancı yatırımcılar, Ocak ayında 253,3 milyon dolar ubat ayında ise 301,2 milyon dolarlık net alım gerçekleşti. BIST100 Endeksi, yılın ikinci çeyre ini %3,0 yükseli le tamamladı. En iyi performansı sergileyen sektörler finansal kiralama, aracı kurum ve bankacılık olurken spor, metal e ya ve ta , toprak en kötü performans gösteren sektörler oldular. Yılın ikinci çeyre inde halka arz olmazken borsa yatırımcı sayısı ilk çeyrek sonuna kıyasla azalarak 6,5 milyona indi. Yabancı yatırımcılar Mart ayında Borsa stanbul'da 171,3 milyon dolar net satı yaparken yılın ilk çeyre inde net alı ları 383,1 milyon dolara geriledi. Yabancılar Nisan'da 194,9 milyon dolarlık net alım yaparken Mayıs'ta net alımları 351,8 milyon dolara yükseldi. Böylece yılın ilk 5 ayında net alı ları 929,9 milyon dolar oldu.

Tahvil Piyasası:

Tahvil faizleri yıla dü ü e ilimiyle ba lamasına ra men Mart ayı sonundaki çalkantıyla birlikte hızlı bir yükseli kaydetti. 2 yıllık tahvil faizi %40 seviyesi altındaki yatay seyrini sonlandırarak %50'leri a arken sonrasında %45'e do ru geri çekildi. 2 yıllık tahvilde %50 seviyesinden %40'a do ru bir gerileme ya anırken, 10 yıllık tahvil faizi ise %35'lerden %31'e do ru geri çekildi. Tahvil faizlerinde yılın ikinci çeyre i boyunca a a ı yönlü bir seyir hakimdi. Mart'ta son bir yılın en yüksek seviyelerini test eden Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi küresel geli melerin de etkisiyle Nisan ayında 371'e kadar yükseldi. Daha sonrasında gerilemesini sürdürerek Haziran ayını 284 seviyesinden tamamladı. Yurt d ı ı yerle iklere D BS sto u 21 Mart itibarıyla 18,7 milyar dolar olurken Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 320 seviyesinin üzerini test ederek yılın ilk çeyre ini 314 seviyesinden tamamladı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:

Yıla 2.620 dolar civarından ba layan ons altın, küresel ticarete ili kin artan belirsizliklerin de etkisiyle, yükseli ini sürdürerek 3.100 doların üzerine çıktı. ABD Ba kanı Trump'ın Nisan ayı ba nda açıkladı ı tarifler

**METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5
YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)**

6 AYLIK RAPOR

30 Haziran 2025

sonrası kar satı larıyla 3.000 doların altına sarkan ons altın, daha sonra ya anan yükseli le, tarihi rekor seviyesi olan 3.500 doları test etti. Zaman zaman artan gerilimler talebi artırsa da çeyre in geri kalanında dalgalı bir seyir izledi. Yıl ba nda 82 doların hemen altını test eden Brent petrol ise hem olası Rusya-Ukrayna barı ı hem de OPEC+'ın Nisan ayından itibaren üretimi kademeli olarak artıraca ına yönelik açıklamasının etkisiyle 68 dolara kadar gerilese de, bu seviyeden gelen alı larla ilk çeyre i 74,5 dolardan tamamladı. Dolar endeksi, ilk çeyrekte genelde a a ı yönlü bir seyir izlerken gelen satı lar sonrası 104 seviyesi civarında dengelendi ini gördük. Euro/Dolar paritesi de 1,02 dibini test ettikten sonra 1,10 direncine kadar yükselerek Mart ayını 1,0815 seviyesinden tamamladı. Parite, arada kar satı ları ya ansa da, yükseli ini sürdürdü ve 1,1791 ile Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviyelerini test etti. Dolar endeksi, ikinci çeyrekte de a a ı yönlü trendini sürdürdü ve yılın ilk yarısını 96,7 seviyesinde kapattı. ABD tarafından uygulanması planlanan ek vergi ve tarifelerin global ekonomi üzerinde negatif etki yarataca ı beklentisiyle birlikte OPEC+ ülkelerinin Mayıs'ta üretimi artıracaklarına yönelik açıklamalar sonucu Brent petrol Nisan ayında 58 dolar seviyesine kadar gerilerken, çeyrek sonuna do ru srail ve ran arasından ya anan gerilimle birlikte yönünü yukarı çevirdi ve 78 dolar civarını test etti. Gerilimin azalmasıyla kar satı larıyla kar ıla an Brent petrol, ikinci çeyre i 66,5 dolar seviyesinden kapattı.

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025

2025 yılının ilk yarısında yatırım araçlarının ve bazı endekslerin getirileri şöyle gerçekleşti mi tir:

ATORT	BIST-KYD ALTIN FIYAT AGIRLIKLI ORTALAMA	39,26%
EEUTL	BIST-KYD KAMU EUROBOND EUR (TL)	30,94%
EUR/TRY	TCMB Euro / Türk Lirası	26,87%
MEVTL	BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	23,17%
OSABT	BIST-KYD OSBA SABIT	23,01%
REPNT	BIST-KYD REPO (NET)	21,47%
TÜFE	ENFLASYON (TÜFE)	18,00%
EUSTL	BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL)	17,01%
EUSTLK	BIST-KYD KAMU EUROBOND 0-5 YIL USD (TL)	16,56%
T547G	BIST-KYD DIBS 547 GUN	16,20%
TDTUM	BIST-KYD DIBS TUM	13,48%
USD/TRY	TCMB ABD Doları / Türk Lirası	12,64%
XU100_CFNNTLTL	BIST 100 GETIRI	2,76%

KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Derne i

TÜFE: Tüketici Fiyat Enflasyonu (TÜK)

IAB: Borsa İstanbul Kıymetli Maden ve Ta ar Piyasası

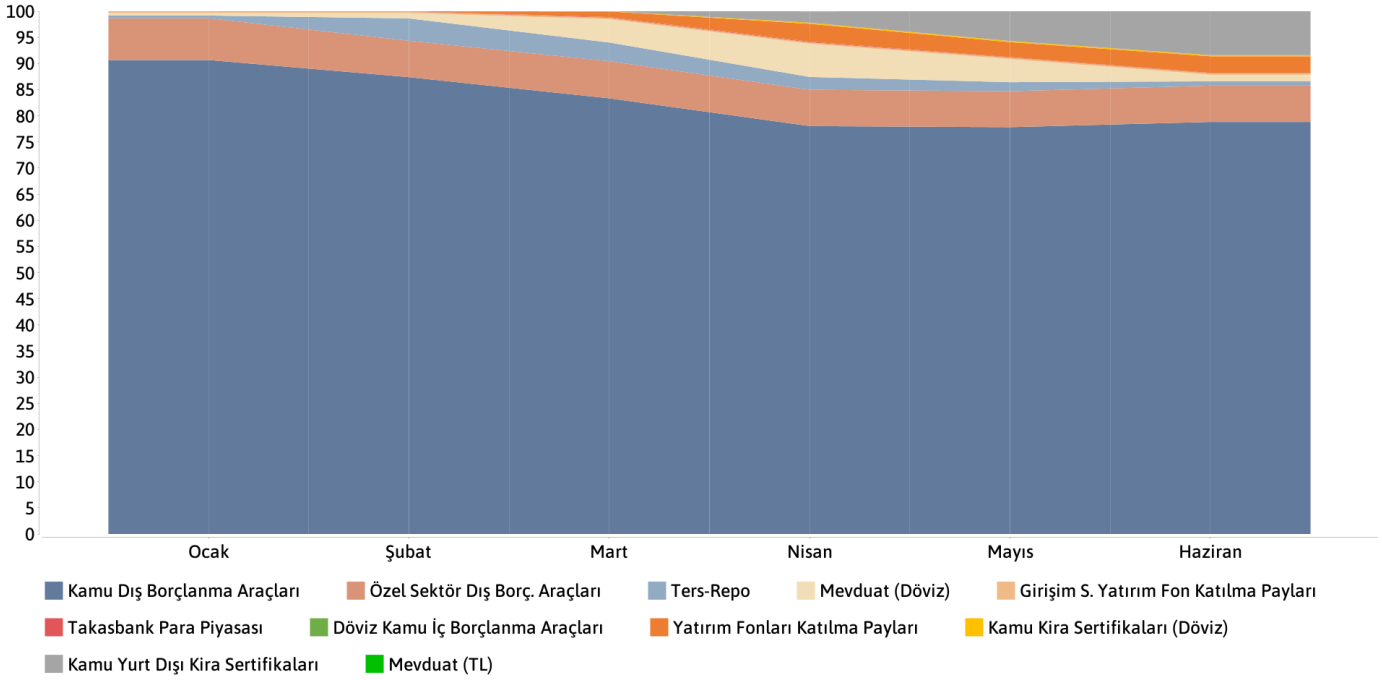
O/N Endeks: Gecelik repo endeksi

DBS: Devlet ç Borçlanma Senetleri (vade-gün)

BIST: Borsa İstanbul

ÖST: Özel sektör tahvili

01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşti mi tir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAAL YET RAPORU, BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM MAL TABLOLAR, FON PORTFÖY DE ER -NET VARLIK DE ER TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İL İK N

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son i günü itibariyle fon portföy de eri ve net varlık de eri tabloları ile fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . KAMU DI BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADEL) EMEKL L K YATIRIM FONU (MHD)

6 AYLIK RAPOR

30 Haziran 2025

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI LE LG L B LG LER

Aracılık Komisyonu

Fon yatırım i lemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kurulu lar olan Denizbank A. . ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A. . ile yapılmı olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan i lemlere, i lem bedeli üzerinden a a ıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

lemler	BSMV Dahil	BSMV Hariç
TAHV L VE BONO (K RA SERT F KASI/EUROBOND) LEMLER Alım - Satım	Yüzbinde 2,10	Yüzbinde 2,00
TAHV L VE BONO (K RA SERT F KASI/EUROBOND) LEMLER 14:00 - 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım	Yüzbinde 4,20	Yüzbinde 4,00
REPO / TERS REPO LEMLER O/N lemler	Yüzbinde 1,05	Yüzbinde 1,00
REPO / TERS REPO LEMLER Di er Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,625	Yüzbinde 0,595
REPO / TERS REPO LEMLER 14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü O/N lemler	Yüzbinde 2,10	Yüzbinde 2,00
REPO / TERS REPO LEMLER 14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Di er Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 1,26	Yüzbinde 1,20
TAKASBANK BORSA PARA P YASASI LEMLER O/N lemler	Yüzbinde 2,625	Yüzbinde 2,50
TAKASBANK BORSA PARA P YASASI LEMLER Di er Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,315	Yüzbinde 0,30

Fon Malvarlı ından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık De erine Oranı

A a ıda 01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam de erine oranı yer almaktadır.

Günlük Ortalama Fon Toplam De eri: TL

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti a ılmamı tır.

EKLER:

1-Fon Kurulu faaliyet raporu

2-30 Haziran 2025 tarihi itibariyle fon portföy de eri ve net varlık de eri tabloları

3-Fon performans sunum raporu