

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİYAT RAPORU**

## TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2026

TÜRKİYE HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
HHY-KARMA E.Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR  
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

02/01/2026 15:23

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>3.732.929.100,97</b>		<b>100,08</b>	<b>3.729.842.293,23</b>	
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>46.574,31</b>		<b>0,00</b>	Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	30.982.740.556,551
b) Bankalar	18.968,83	40,73	0,00	Kurucunun Eliindeki Pay Sayısı	69.017.259.443,449
c) Diğer Hazır Değerler	27.605,48	59,27	0,00		
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 30,98
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>3.814.347,71</b>		<b>0,10</b>	<b><u>BİRİM PAY DEĞERİ</u></b>	<b>0,120385</b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	358.067,79
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,120209
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	3.814.347,71		0,10	Getiri (%)	0,146412
i) Diğer Alacaklar	3.814.347,71		0,10		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-6.947.729,76</b>		<b>-0,19</b>	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarli FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-5.617.917,92	80,86	-0,15		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.217.919,01	19,14	-0,03		
i) Diğer Borçlar	-1.196.559,33		-0,03		
ii) Denetim Reeskontu	-21.359,68		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-111.892,83	1,61	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

## HHY-KARMA E.Y.F.

02/01/2026 15:23

## HHY-KARMA E.Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

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)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																			
<b>Hisse Türk</b>																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.			TRAAKBNK91N6			1.645.000.000	58,281720	16/10/25			801005116716826350060		69,800000	114.821.000,00	5,74	3,08	3,08
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.			TREEGYO00017			1.717.000.000	13,798431	16/10/25			801005175006180585380060		20,440000	35.095.480,00	1,75	0,94	0,94
GARAN	TL	T.GARANTI BANKASI A.S.			TRAGARAN91N1			562.000.000	126,644445	30/10/25			801005175006397082600060		143,500000	80.647.000,00	4,03	2,16	2,16
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			188.000.000	159,784268	16/10/25			8010051100017239567700060		168,800000	31.734.400,00	1,59	0,85	0,85
SAHOL	TL	SABANCI HOLDING A.Ş.			TRASAHOL91Q5			684.000.000	88,588005	16/10/25			8010051100017239486780060		84,250000	57.627.000,00	2,88	1,54	1,55
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			143.000.000	298,757790	16/10/25			8010051122505938045970060		268,500000	38.395.500,00	1,92	1,03	1,03
TURSG	TL	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.			TRAGUSGR91O3			8.095.176.000	7,561870	16/10/25			8010051122505930693430060		11,810000	95.604.028,56	4,78	2,56	2,56
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.			TRAYKBNK91N6			1.150.000.000	30,762707	16/10/25			8010051122505938103190060		36,220000	41.653.000,00	2,08	1,12	1,12
HALKB	TL	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019			1.785.000.000	26,946616	16/10/25			801005175006180781160060		36,780000	65.652.300,00	3,28	1,76	1,76
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O			TREVKFB00019			3.990.000.000	23,448156	16/10/25			8010051122505938175030060		30,680000	122.413.200,00	6,12	3,28	3,28
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>19.959.176.000</b>								<b>683.642.908,56</b>	<b>34,17</b>	<b>18,32</b>	<b>18,33</b>
<b>Hisse Yabancı</b>																			
ADBE	USD	ADOBE INC			US00724F1012			3.233.000	456,667349	24/09/25					352,480000	48.825.581,80	2,44	1,31	1,31
AMZN	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067			6.104.000	192,663856	23/10/25					232,550000	60.818.837,03	3,04	1,63	1,63
AVGO	USD	Broadcom Inc			US11135F1012			1.000.000	146,159090	05/11/25					350,575000	15.020.631,28	0,75	0,40	0,40
COST	USD	COSTCO WHOLESALE CORPORATION			US22160K1051			444.000	836,374009	24/07/25					864,325000	16.442.478,69	0,82	0,44	0,44
GOOG	USD	ALPHABET INC			US02079K1079			3.327.000	149,732477	24/07/25					314,440000	44.822.681,15	2,24	1,20	1,20
GOOGL	USD	ALPHABET INC			US02079K3059			8.149.000	171,654669	24/07/25					313,720000	109.535.215,43	5,47	2,93	2,94
INTC	USD	INTEL CORPORATION			US4581401001			50.000.000	21,934255	05/11/25					37,690000	80.742.721,65	4,03	2,16	2,16
NVDA	USD	NVIDIA CORPORATION			US67066G1040			11.000.000	82,169824	02/09/25					189,690000	89.401.409,16	4,47	2,40	2,40
PYPL	USD	PayPal Holdings Inc			US70450Y1038			2.546.000	77,829458	25/07/25					59,185000	6.456.204,73	0,32	0,17	0,17
UNH	USD	UNITEDHEALTH INC			US91324P1021			269.000	558,321190	24/07/25					332,180000	3.828.538,36	0,19	0,10	0,10
AA	USD	ALCOA CORP			US0138721065			10.000.000	47,688559	15/12/25					54,110000	23.183.808,27	1,16	0,62	0,62
B	USD	BARRICK MINING CORPORATION			CA06849F1080			67.825.000	21,293452	27/08/25					43,915000	127.617.411,69	6,38	3,42	3,42
BABA	USD	Alibaba Group Holding Limited			US01609W1027			15.000.000	100,373505	17/11/25					146,905000	94.413.713,38	4,72	2,53	2,53
CRM	USD	Salesforce Inc			US79466L3024			3.769.000	257,195996	24/09/25					265,675000	42.902.645,15	2,14	1,15	1,15
FCX	USD	Freeport-McMoRan Inc.			US35671D8570			37.671.000	42,755716	24/07/25					51,080000	82.445.181,83	4,12	2,21	2,21
JAZZ	USD	Jazz Pharmaceuticals PLC			IE00B4Q5ZN47			5.236.000	119,361029	24/07/25					169,605000	38.049.200,15	1,90	1,02	1,02

## HHY-KARMA E.Y.F.

02/01/2026 15:23

## HHY-KARMA E.Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİMLİŞ 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)	
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																				
<b>Hisse Yabancı</b>																				
JPM	USD	JP MORGAN CHASE BANK NA MERK COL.OH			US46625H1005			3.768,000	233,718365	24/07/25					323,925000	52.295.293,43	2,61	1,40	1,40	
META	USD	META PLATFORMS INC			US30303M1027			1.860,000	401,492269	24/07/25					666,465000	53.112.596,58	2,65	1,42	1,42	
MSFT	USD	Microsoft Corporation			US5949181045			2.096,000	420,392662	24/07/25					487,875000	43.813.412,98	2,19	1,17	1,17	
NCLH	USD	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd			BMG667211046			41.500,000	21,356286	16/12/25					22,440000	39.900.486,58	1,99	1,07	1,07	
NEM	USD	Newmont Corporation			US6516391066			20.165,000	49,579733	24/07/25					100,760000	87.054.981,54	4,35	2,33	2,33	
TSLA	USD	TESLA INC			US88160R1014			750,000	345,850000	23/10/25					457,285000	14.694.521,94	0,73	0,39	0,39	
WFC	USD	Wells Fargo & Company			US9497461015			10.638,000	75,899496	24/07/25					94,440000	43.045.049,05	2,15	1,15	1,15	
WMT	USD	Walmart Inc. (WMT)			US9311421039			6.448,000	82,556869	24/07/25					111,825000	30.893.789,16	1,54	0,83	0,83	
XOM	USD	Exxon Mobil Corp			US30231G1022			13.200,000	114,454120	24/09/25					121,400000	68.659.377,34	3,43	1,84	1,84	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>325.998,000</b>								<b>1.317.975.768,35</b>	<b>65,83</b>	<b>35,29</b>	<b>35,30</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>20.285.174,000</b>									<b>2.001.618.676,91</b>	<b>100,00</b>	<b>53,61</b>	<b>53,63</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>Eurobond Türk</b>																				
XS3203037372	USD	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş	10/10/28	1012	XS3203037372	7,82	2	6.000.000,000	100,000000	10/10/25	12,294341				102,766670	264.186.594,77	32,57	7,12	7,08	
US900123DP27	USD	HAZINE	12/02/32	2232	US900123DP27	2,81	2	400.000,000	103,297600	09/10/25	5,984527				108,948830	18.671.955,54	2,30	0,50	0,50	
US900123DQ00	USD	HAZINE	29/05/32	2339	US900123DQ00	2,68	2	700.000,000	102,019100	09/10/25	6,077491				107,257580	32.168.682,67	3,96	0,86	0,86	
US900123DL13	USD	HAZINE	17/07/32	2388	US900123DL13	2,65	2	2.500.000,000	103,714100	23/10/25	6,099785				109,186630	116.954.439,82	14,41	3,13	3,14	
US900123DG28	USD	HAZINE	19/01/33	2574	US900123DG28	2,06	2	1.800.000,000	114,684300	18/09/25	6,236984				122,463790	94.446.842,53	11,64	2,53	2,53	
US900123DK30	USD	HAZINE	15/05/34	3055	US900123DK30	2,03	2	800.000,000	108,156400	30/12/25	6,362046				109,708490	37.604.296,40	4,63	1,01	1,01	
US900123DN78	USD	HAZINE	03/01/35	3288	US900123DN78	2,37	2	3.500.000,000	97,855800	24/11/25	6,465474				104,115170	156.131.056,87	19,24	4,18	4,19	
US900123DS65	USD	HAZINE	04/11/36	3959	US900123DS65	1,93	2	600.000,000	99,550000	04/11/25	6,760604				102,191560	26.270.813,53	3,24	0,70	0,70	
US900123CB40	USD	HAZINE	16/04/43	6313	US900123CB40	2,04	2	1.000.000,000	76,630200	03/11/25	7,322775				78,256170	33.529.403,83	4,13	0,90	0,90	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>17.300.000,000</b>								<b>779.964.085,96</b>	<b>96,12</b>	<b>20,93</b>	<b>20,91</b>	
<b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymet</b>																				
TRPTMWQ52613	TL	WORQCOMPANY	20/05/26	138	TRPTMWQ52613	19,16	1	25.650.000,000	100,000000	19/12/25	52,328125				101,627384	26.067.423,94	3,21	0,70	0,70	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>25.650.000,000</b>								<b>26.067.423,94</b>	<b>3,21</b>	<b>0,70</b>	<b>0,70</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>42.950.000,000</b>								<b>806.031.509,90</b>	<b>99,33</b>	<b>21,63</b>	<b>21,61</b>	
<b>TPP</b>																				
TPP			02/01/26	0		39,90		38.664.347,510	39,900000	31/12/25			392750	38.664.347,51	39,050000	38.664.347,51	100,00	1,04	1,04	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>38.664.347,510</b>								<b>38.664.347,51</b>	<b>100,00</b>	<b>1,04</b>	<b>1,04</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>38.664.347,510</b>								<b>38.664.347,51</b>	<b>100,00</b>	<b>1,04</b>	<b>1,04</b>	

## HHY-KARMA E.Y.F.

02/01/2026 15:23

## HHY-KARMA E.Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİMALIŞ 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)
<b>DİĞER</b>																			
<b>Borsa Y.Fonu Türk</b>																			
ZPLIBF	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZIPO00113			646.000,000	161,384291	04/11/25			8010010312250450289320060		193,200000	124.807.200,00	16,58	3,34	3,35
ZPX30F	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZIPO00105			669.000,000	146,775946	03/10/25			8010010312250442323050060		164,700000	110.184.300,00	14,64	2,95	2,95
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.315.000,000</b>								<b>234.991.500,00</b>	<b>31,22</b>	<b>6,29</b>	<b>6,30</b>
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
LDG	TL	LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYLETV00010			7.433.826,000	0,366208	21/08/23					3,220692	23.942.063,93	3,18	0,64	0,64
PJL	TL	PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYPHPY00016			20.648.041,000	3,625517	09/12/25					4,088673	84.423.087,74	11,22	2,26	2,26
PPB	TL	PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYPHPY00024			4.700.846,000	8,291823	13/11/25					8,847614	41.591.270,88	5,53	1,11	1,12
PTN	TL	PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYPHPY00107			60.004.896,000	1,005565	01/08/25					1,451498	87.096.986,53	11,57	2,33	2,34
RTF	TL	RE-PIE GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYRGG00163			1.080,000	1.000,000000	18/03/22					13,267,361510	14.328.750,43	1,90	0,38	0,38
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>92.788.689,000</b>								<b>251.382.159,51</b>	<b>33,40</b>	<b>6,72</b>	<b>6,74</b>
<b>Borsa Y.Fonu Yabancı</b>																			
CQQQ	USD	INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF			US46138E8003			24.367,000	50,105682	25/08/25					52,560000	54.873.752,80	7,29	1,47	1,47
EWK	USD	ISHARES MSCI HONG KONG ETF			US4642868719			60.203,000	20,504589	25/08/25					21,360000	55.096.831,50	7,32	1,48	1,48
GDXJ	USD	VANECK JUNİÖR GOLD MINERS ETF			US92189F7915			15.000,000	77,346420	27/08/25					114,650000	73.683.892,58	9,79	1,97	1,98
TLT	USD	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND ETF			US4642874329			22.000,000	88,521740	18/09/25					87,650000	82.619.363,31	10,98	2,21	2,22
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>121.570,000</b>								<b>266.273.840,19</b>	<b>35,38</b>	<b>7,13</b>	<b>7,15</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>94.225.259,000</b>								<b>752.647.499,70</b>	<b>100,00</b>	<b>20,14</b>	<b>20,19</b>

