

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025**

Bu rapor METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK 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 değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

I - Dönem İçinde Fon İçtüzük ve İzahnamesinde Meydana Gelen Değişiklikler

Bu raporun eki olarak verilen Faaliyet Raporu'nda 'Dönem İçinde 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 sıkışan finansal koşullar, devam eden jeopolitik gerilimler ve dengesiz talebin etkisiyle küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin sürdüğünü gördük. Gelişmiş ekonomilere dair resesyon beklentisi bir nebze azalsa da, özellikle ihracata bağımlı bölgelerde ekonomik aktivite zayıf seyrini sürdürdü. Küresel ölçekte enflasyon eğilimleri iyileşmeye 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 düşerken, 14 Mayıs'tan itibaren ABD ve Çin'in karşılıklı olarak gümrük vergilerinde indirimle gitmesiyle birlikte piyasalarda risk iştahı arttı. Zaman zaman karşılıklı açıklamalar neticesinde gerilim artsa da, Haziran ayı sonuna doğru ABD Ticaret Bakanı'nın Çin ile anlaştıkları yönündeki açıklaması sonrası piyasalarda olumlu havanın hakim olduğunu söyleyebiliriz. ABD ekonomisi 2024'ün tamamında %2,8 büyüme kaydetti. Ekonomi yılın ilk çeyreğinde ie 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 sürdüğünü 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 değişim kaydetmezken, Mayıs ayında aylık %0,0, yıllık ise %1,9 ile beklentiler dahilinde geldi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Şubat'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

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025**

gerçekleştirilen seçimlerde Hristiyan Demokrat Birliği birinci parti olurken kurulacak yeni koalisyonun kamu harcamalarını destekleyici yönde bir politika izleyeceğine dair açıklamalarla ekonomiye dair beklentiler bir nebze iyileşme kaydetti. Seçim sonrasında Federal Meclis, savunma ve altyapı harcamaları için 500 milyar euroluk fon kurulmasına dair yasa tasarısını kabul etti.

İngiltere ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,7, yıllık bazda ise %1,3 büyüyerek beklentileri aştı.

Çin'de süregelen deflasyonist baskılar, zayıf iç talep ve gayrimenkul sektöründeki sorunlar nedeniyle endişeler devam etti. Çin hükümeti ve Çin Merkez Bankası (PBoC), teşvikler ve gevşek kredi politikalarıyla büyümeyi desteklemeye çalışsa da, iş 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 karşın 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 düşüş yaşandı. 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 yıllıklandırılmış olarak çeyreklik bazda %0,2'lik bir daralma kaydetti. Beklenti ekonominin %0,7 daralacağı yönündeydi. Japonya'da çekirdek TÜFE Nisan'da yıllık bazda %2,2 ile beklentinin altında gelirken Mayıs ayında beklentileri aşarak %2,4'e çıktı.

Ukrayna'daki savaş ve Orta Doğu'daki çatışmalar da küresel ticaret üzerinde baskı yaratmayı sürdürdü. Rusya ve Ukrayna arasında henüz kalıcı bir ateşkes sağlanamazken, Hindistan ve Pakistan arasında yaşanan gerginlik ise kısa sürdü. Haziran ayında İsrail ve İran arasında yaşanan karşılıklı saldırılar Orta Doğu'da gerilimi yeniden artırırken, ay sonuna doğru tarafların saldırıları sona erdirmesiyle birlikte piyasalarda bir nebze de olsa rahatlama yaşandı.

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 yavaşlayan iç talep ve kontrollü kredi genişlemesi sürecinden geçti. TCMB, beklendiği gibi faiz indirimlerine devam ederken Mart ayı sonunda artan siyasi gerilime karşılık 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 yayınladığı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", kredi notu görünümünü "durağan" 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 yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu "BB-", not görünümünü de "durağan" olarak korudu. S&P, Türkiye'nin 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini ise sırasıyla %2,7 ve %2,9 olarak açıkladı.

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

TCMB Ocak ayı toplantısında politika faizini beklentiler dahilinde 250 baz puan düşürerek %45'e, Mart ayında ise %42,5'e indirdi. TCMB, Nisan ayı toplantısında politika faizini 350 baz puan artışla %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, beklendiği gibi, herhangi bir değişikliğe gitmeyen Merkez Bankası, yayınladığı karar metninde ikinci çeyrekte gelen verilerin yurt içi talepte yavaşlamaya işaret etmesine karşın enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk oluşturmaya devam ettiğinin altı çizildi.

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

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025**

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

Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi Şubat'ta bir önceki aya göre %1,6, yıllık bazda ise %1,9 oranında daralırken 24 alt sektörün 15'inde düşüş kaydedildi. Sanayi üretimi Mart ayında Şubat'a kıyasla %3,4 artarken 15 alt sektörde yükseliş yaşandı. Nisan ayında %3,1'lik düşüş yaşanırken yine 15 alt sektörde daralma meydana geldi.

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

Türkiye ekonomisi 2024 yılı son çeyreğinde yıllık bazda %3,0 büyürken tüketim ve yatırım harcamalarının büyümeyi desteklediğini gördük. 2024 yılının tamamında ise büyüme rakamı %3,2 olurken ekonominin büyüklüğü 1,32 trilyon dolara, kişi başı GSYH de 15.463 dolara çıktı. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %1,0, yıllık bazda ise %2,0 oranında büyüme kaydetti. Beklenti, ekonominin %2,3 büyüyeceği yönündeydi. Tüketim ve yatırımların büyümeye katkısı 2024 yılına göre geriledi.

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

Mart ayında yaşanan 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 Korumalı TL Mevduat ve Katılma Hesaplarında gerileme yılın ikinci çeyreğinde de devam etti. 21 Mart itibarıyla 779 milyar TL olan KKM büyüklüğü, 20 Haziran itibarıyla 559,3 milyar TL'ye indi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

BIST100 Endeksi, yılın ilk çeyreğini %1,7 kayıpla tamamladı. Yılın ilk çeyreğinde 12 adet halka arz gerçekleştirilirken borsa yatırımcı sayısı gerileyerek 6,7 milyona indi. Yabancı yatırımcılar 2024'ün tamamında net 3,0 milyar dolarlık satış yaptılar. 2025'te ise alım tarafında gözüken yabancı yatırımcılar, Ocak ayında 253,3 milyon dolar Şubat ayında ise 301,2 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdiler. BIST100 Endeksi, yılın ikinci çeyreğini %3,0 yükselişle tamamladı. En iyi performansı sergileyen sektörler finansal kiralama, aracı kurum ve bankacılık olurken spor, metal eşya ve taş, toprak en kötü performans gösteren sektörler oldular. Yılın ikinci çeyreğinde halka arz olmazken borsa yatırımcı sayısı ilk çeyrek sonuna kıyasla azalarak 6,5 milyona indi. Yabancı yatırımcılar Mart ayında Borsa İstanbul'da 171,3 milyon dolar net satış yaparken yılın ilk çeyreğinde net alışları 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 alışları 929,9 milyon dolar oldu.

Tahvil Piyasası:

Tahvil faizleri yıla düşüş eğilimiyle başlamasına rağmen Mart ayı sonundaki çalkantıyla birlikte hızlı bir yükseliş kaydetti. 2 yıllık tahvil faizi %40 seviyesi altındaki yatay seyrini sonlandırarak %50'leri aşarken sonrasında %45'e doğru geri çekildi. 2 yıllık tahvilde %50 seviyesinden %40'a doğru bir gerileme yaşanırken, 10 yıllık tahvil faizi ise %35'lerden %31'e doğru geri çekildi. Tahvil faizlerinde yılın ikinci çeyreği boyunca aşağı yönlü bir seyir hakimdi. Mart'ta son bir yılın en yüksek seviyelerini test eden Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi küresel gelişmelerin de etkisiyle Nisan ayında 371'e kadar yükseldi. Daha sonrasında gerilemesini sürdürerek Haziran ayını 284 seviyesinden tamamladı. Yurt dışı yerleşiklerin DİBS stoğu 21 Mart itibarıyla 18,7 milyar dolar olurken Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 320 seviyesinin üzerini test ederek yılın ilk çeyreğini 314 seviyesinden tamamladı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:

Yıla 2.620 dolar civarından başlayan ons altın, küresel ticarete ilişkin artan belirsizliklerin de etkisiyle, yükselişini sürdürerek 3.100 doların üzerine çıktı. ABD Başkanı Trump'ın Nisan ayı başında açıkladığı tarifler

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025**

sonrası kar satışlarıyla 3.000 doların altına sarkan ons altın, daha sonra yaşanan yükselişle, tarihi rekor seviyesi olan 3.500 doları test etti. Zaman zaman artan gerilimler talebi artırsa da çeyreğin geri kalanında dalgalı bir seyir izledi. Yıl başında 82 doların hemen altını test eden Brent petrol ise hem olası Rusya-Ukrayna barışı hem de OPEC+'ın Nisan ayından itibaren üretimi kademeli olarak artıracığına yönelik açıklamasının etkisiyle 68 dolara kadar gerilese de, bu seviyeden gelen alışlarla ilk çeyreği 74,5 dolardan tamamladı. Dolar endeksi, ilk çeyrekte genelde aşağı yönlü bir seyir izlerken gelen satışlar sonrası 104 seviyesi civarında dengelendiğini 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 satışları yaşansa da, yükselişini sürdürdü ve 1,1791 ile Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviyelerini test etti. Dolar endeksi, ikinci çeyrekte de aşağı yönlü trendini sürdürdü ve yılın ilk yarısını 96,7 seviyesinde kapattı. ABD tarafından uygulanması planlanan ek vergi ve tarifelerin global ekonomi üzerinde negatif etki yaratacağı beklentisiyle birlikte OPEC+ ülkelerinin Mayıs'ta üretimi artıracıklarına yönelik açıklamalar sonucu Brent petrol Nisan ayında 58 dolar seviyesine kadar gerilerken, çeyrek sonuna doğru İsrail ve İran arasından yaşanan gerilimle birlikte yönünü yukarı çevirdi ve 78 dolar civarını test etti. Gerilimin azalmasıyla kar satışlarıyla karşılaşan Brent petrol, ikinci çeyreği 66,5 dolar seviyesinden kapattı.

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025

2025 yılının ilk yarısında yatırım araçlarının ve bazı endekslerin getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

ATORT	BIST-KYD ALTIN FIYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	39,26%
EUR/TRY	TCMB Euro / Türk Lirası	26,87%
REPBR	BIST-KYD REPO (BRUT)	25,70%
MEVTL	BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	23,17%
OSABT	BIST-KYD OSBA SABİT	23,01%
REPNT	BIST-KYD REPO (NET)	21,47%
TÜFE	ENFLASYON (TÜFE)	18,00%
T547G	BIST-KYD DİBS 547 GÜN	16,20%
TDTUM	BIST-KYD DİBS TUM	13,48%
USD/TRY	TCMB ABD Doları / Türk Lirası	12,64%
XU100_CFNNTLTL	BİST 100 GETİRİ	2,76%

KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Derneği

TÜFE: Tüketici Fiyat Enflasyonu (TÜİK)

IAB: Borsa İstanbul Kıymetli Maden ve Taşlar Piyasası

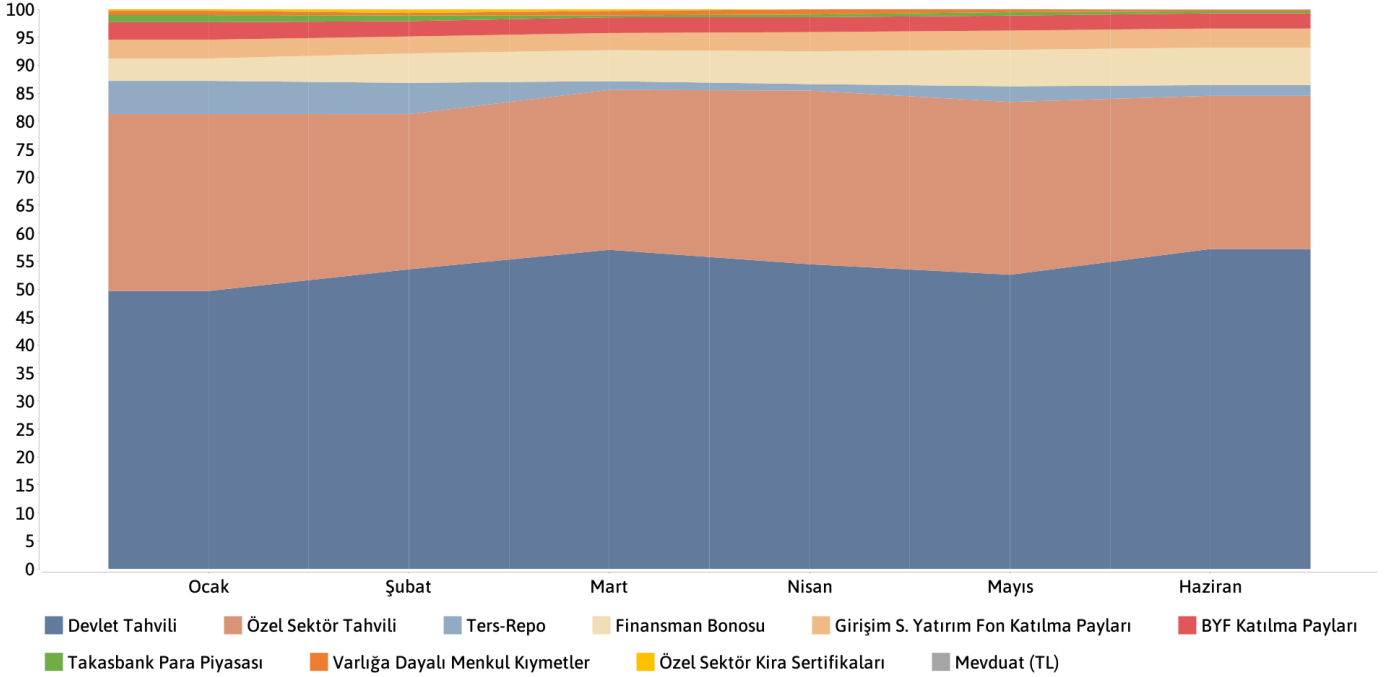
O/N Endeks: Gecelik repo endeksi

DİBS: Devlet İç Borçlanma Senetleri (vade-gün)

BİST: Borsa İstanbul

ÖST: Özel sektör tahvili

01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (MHG)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2025**

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Aracılık Komisyonu

Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Denizbank A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlemler	BSMV Dahil	BSMV Hariç
TAHVİL VE BONO (KİRA SERTİFİKASI/EUROBOND) İŞLEMLERİ Alım - Satım	Yüzbinde 2,10	Yüzbinde 2,00
TAHVİL VE BONO (KİRA SERTİFİKASI/EUROBOND) İŞLEMLERİ 14:00 - 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım	Yüzbinde 4,20	Yüzbinde 4,00
REPO / TERS REPO İŞLEMLERİ O/N İşlemler	Yüzbinde 1,05	Yüzbinde 1,00
REPO / TERS REPO İŞLEMLERİ Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,625	Yüzbinde 0,595
REPO / TERS REPO İŞLEMLERİ 14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü O/N İşlemler	Yüzbinde 2,10	Yüzbinde 2,00
REPO / TERS REPO İŞLEMLERİ 14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 1,26	Yüzbinde 1,20
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI İŞLEMLERİ O/N İşlemler	Yüzbinde 2,625	Yüzbinde 2,50
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI İŞLEMLERİ Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,315	Yüzbinde 0,30

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda 01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri: TL

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır.

EKLER:

- 1-Fon Kurulu faaliyet raporu
- 2-30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
- 3-Fon performans sunum raporu