ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2024 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 2024 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 Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 22 Mart 2024 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. 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.

6. 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 2024 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 2025

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 NOTLAR **5-32**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, türk lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

	Not	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	4.320.861	16.449.001
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	16	22.680.623	16.246
Ters repo alacakları	5	80.041.043	29.724.731
Takas alacakları	6	33.474.932	-
Finansal varlıklar	9, 15	846.545.958	403.271.937
Diğer alacaklar	6	3.917.369	1.021.331
Toplam Varlıklar (A)		**990.980.786**	**450.483.246**
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	26.816.723	4.592.204
Diğer borçlar	6	5.769.438	2.064.993
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri / Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**32.586.161**	**6.657.197**
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (A-B)		**958.394.625**	**443.826.049**

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, türk lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	25.198.587	1.925.240
Temettü gelirleri	11	25.139.975	8.765.972
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	254.642.324	47.135.218
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(10.489.416)	81.460.361
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.640.331	795.793
Esas Faaliyet Gelirleri		**296.131.801**	**140.082.584**
Yönetim ücretleri	8	(16.718.028)	(7.155.984)
Saklama ücretleri	8	(652.418)	(540.906)
Denetim ücretleri	8	(55.744)	(19.810)
Kurul ücretleri	8	(40.894)	(41.683)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(805.811)	(234.217)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(398.337)	(134.074)
Esas Faaliyet Giderleri		**(18.671.232)**	**(8.126.674)**
Esas Faaliyet Kar / Zararı		**277.460.569**	**131.955.910**
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı / Zararı (A)		**277.460.569**	**131.955.910**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ (A+B)		**277.460.569**	**131.955.910**

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, türk lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**17**	**443.826.049**	**259.568.580**
Toplam değerinde / net varlık değerinde artış / azalış	17	277.460.569	131.955.910
Katılma payı ihraç tutarı (+)	17	1.181.252.202	629.122.527
Katılma payı iade tutarı (-)	17	(944.144.195)	(576.820.968)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**17**	**958.394.625**	**443.826.049**

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, türk lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(198.916.147)**	**(51.271.293)**
Net Dönem Karı / Zararı		**277.460.569**	**131.955.910**
Net Dönem Karı / Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(39.845.458)**	**(92.256.304)**
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(25.194.899)	(2.029.971)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(25.139.975)	(8.765.972)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		10.489.416	(81.460.361)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(486.869.820)**	**(101.662.111)**
Alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(59.035.347)	21.804.108
Borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		25.928.964	(6.602.880)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(453.763.437)	(116.863.339)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(249.254.709)**	**(61.962.505)**
Alınan faiz	11	25.198.587	1.925.240
Alınan temettü	11	25.139.975	8.765.972
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**237.108.007**	**52.301.559**
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(944.144.195)	(576.820.968)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		1.181.252.202	629.122.527
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		**237.108.007**	**52.301.559**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B)		**38.191.860**	**1.030.266**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış / Azalış (A+B+C)		**38.191.860**	**1.030.266**
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**16**	**46.069.001**	**45.038.735**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	**16**	**84.260.861**	**46.069.001**

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

1. FON HAKKINDA 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 Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 29 Ağustos 2022 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

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı'na göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler, finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikleri tanımlamaktadır. Aynı zamanda, TMS 29'a göre bir yüksek enflasyonlu ekonominin para biriminde raporlama yapan tüm işletmelerin bu standardı aynı tarihten itibaren uygulaması gerekmektedir. Bu nedenle, TMS 29'da belirtildiği üzere, ülke genelinde uygulamada tutarlılığı sağlamak amacıyla Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılacak bir açıklamayla tüm işletmelerin aynı anda TMS 29'u uygulamaya başlayacağı beklenmektedir.

Ancak, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı'na göre yayınlanması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum veya kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiştir. Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 7 Mart 2024 tarihli açıklaması uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır. Buna istinaden, fonun 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı uygulanmamıştır.

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 2024 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 24 Mart 2025 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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.

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:

   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

a. ***31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

  Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

b. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- **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.

  Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

  Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- **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.

- **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 açıklamalar 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 açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 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:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 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 mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
  - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;**
  1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gerekliliklerini, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

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

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 2024 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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

Fon, Yönetici'ye ve Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00605'inden (yüzbindealtıyüzbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu ve yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	725.205	323.665
Toplam	**725.205**	**323.665**

b) İlişkili taraf ile yapılan işlemler – Yönetim Ücretleri

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
İş Portföy Yönetim A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.424.671	617.227
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyon gideri	482.986	106.368
Türkiye İş Bankası A.Ş. - Aracılık komisyon gideri	80.666	11.913
Toplam	**1.988.323**	**735.508**

Fon toplam değerinin günlük %0,00605'inden (yüzbindealtıvirgülsıfırbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ve Yönetici'ye ödenir.

5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde ters repo alacağı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	80.041.043	29.724.731
	80.041.043	**29.724.731**

31 Aralık 2024: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %47,45'tir (31 Aralık 2023: %43,18).

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihinde repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

Alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takas alacakları	33.474.932	-
Diğer alacaklar	3.917.369	1.021.331
Toplam	**37.392.301**	**1.021.331**

Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takas borçları	26.816.723	4.592.204
Para çekme borçları	4.040.671	1.240.695
Ödenecek yönetim ücreti	1.700.013	809.819
Ödenecek denetim ücreti	-	1.164
Diğer borçlar	28.754	13.315
Toplam	**32.586.161**	**6.657.197**

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 2024 tarihi itibarıyla Fon'un VOB nakit teminatı 22.680.623TL'dir. (31 Aralık 2023: 16.246 TL.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Yönetim ücretleri (*)	16.718.028	7.155.984
Komisyon giderleri	805.811	234.217
Saklama ücretleri	652.418	540.906
Kurul ücretleri	40.894	41.683
Denetim ücretleri	55.744	19.810
Diğer giderler	398.337	134.074
Toplam	**18.671.232**	**8.126.674**

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,00605'inden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2023: %0,00605) olarak uygulanmaktadır.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	42.900	18.480
	42.900	**18.480**

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

9. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	846.393.593	366.383.209
Borsa yatırım fonları	152.365	36.888.728
	846.545.958	**403.271.937**

9. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2024		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Nominal**	**Piyasa Değeri**	**Faiz Oranı**
Hisse senetleri	19.617.659	846.393.593	-
Borsa yatırım fonları	100	152.365	-
Toplam		**846.545.958**	

	31 Aralık 2023		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Nominal**	**Piyasa Değeri**	**Faiz Oranı**
Hisse senetleri	286.727.428	366.383.209	-
Borsa yatırım fonları	36.622.199	36.888.728	-
Toplam		**403.271.937**	**-**

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

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	958.394.625	443.826.049
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**958.394.625**	**443.826.049**

11. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	**1 Ocak - 31 Aralık 2023**
Temettü gelirleri		
Temettü Gelirleri	*25.139.975*	*8.765.972*
	25.139.975	**8.765.972**

11. HASILAT (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz gelirleri		
Ters repo faiz gelirleri	*19.475.765*	*1.293.045*
Vadeli işlem ve opsiyon borsası faiz gelirleri	*5.685.367*	*632.195*
BPP faiz gelirleri	*37.455*	*-*
	25.198.587	**1.925.240**
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar		
Menkul kıymet satış karları	*44.681.841*	*9.664.639*
Gerçekleşen değer artışları	*240.400.533*	*49.687.215*
Menkul kıymet satış zararları	*(20.684.977)*	*(10.104.649)*
Gerçekleşen değer azalışları	*(9.755.073)*	*(2.111.987)*
	254.642.324	**47.135.218**
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)		
- Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları)	*(10.489.416)*	*81.460.361*
	(10.489.416)	**81.460.361**
Toplam	**294.491.470**	**139.286.791**

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kurucu gider aşım iadeleri	1.640.002	795.469
Diğer gelirler	329	324
	1.640.331	**795.793**

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Döviz işlem giderleri	244.767	81.438
KYD Benchmark bedeli	117.919	24.262
SMM hizmet birimi	4.338	4.062
Noter ve tasdik giderleri	1.271	198
Vergi resim, harç, tapu vb. giderler	530	-
Diğer giderler	29.512	24.114
	398.337	**134.074**

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

14. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç bedel
F_USDTRY1225	-	Kısa	2.000	47,37	47,08
F_USDTRY1224	-	Kısa	2.000	35,29	35,31
F_XU0301224	-	Kısa	200	10.833,00	10.789,00
Net pozisyon					**10.871,39**

Fonun 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır.

15. 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.

15. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	4.320.861	4.320.861	16.449.001	16.449.001
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	22.680.623	22.680.623	16.246	16.246
Ters repo alacakları	80.041.043	80.041.043	29.724.731	29.724.731
Takas alacakları	33.474.932	33.474.932	-	-
Diğer alacaklar	3.917.369	3.917.369	1.021.331	1.021.331
Finansal varlıklar	846.545.958	846.545.958	403.271.937	403.271.937
Takas borçları	26.816.723	26.816.723	4.592.204	4.592.204
Diğer borçlar	5.769.438	5.769.438	2.064.993	2.064.993

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1. Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan)ile değerlenmektedir.
2. İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
3. Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	846.393.593	-	-	846.393.593
Borsa yatırım fonları	152.365	-	-	152.365
Toplam finansal varlıklar	**846.545.958**	**-**	**-**	**846.545.958**

15. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2023			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	366.383.209	-	-	366.383.209
Borsa yatırım fonları	36.888.728	-	-	36.888.728
Toplam finansal varlıklar	**403.271.937**	**-**	**-**	**403.271.937**

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Bankalardaki mevduatlar	4.320.861	16.449.001
Vadesiz mevduat	*4.320.861*	*16.449.001*
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	22.680.623	16.246

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 22.680.623 TL'dir (31 Aralık 2023: 16.246 TL).

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 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:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Nakit ve nakit benzerleri	27.001.484	16.465.247
Ters repo alacakları	80.041.043	29.724.731
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(22.680.623)	(16.246)
Faiz tahakkukları (-)	(101.043)	(104.731)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**84.260.861**	**46.069.001**

17. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	2024	2023
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**443.826.049**	**259.568.580**
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış	277.460.569	131.955.910
Katılma payı ihraç tutarı	1.181.252.202	629.122.527
Katılma payı iade tutarı	(944.144.195)	(576.820.968)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**958.394.625**	**443.826.049**

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon toplam değeri (TL)	958.394.625	443.826.049
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	28.984.238.692	20.438.730.721
Birim pay değeri (TL)	0,033066	0,021715

	2024	2023
Dönem başı itibarıyla (Adet)	**20.438.730.721**	**18.173.413.852**
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	41.233.074.720	36.628.212.705
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(32.687.566.749)	(34.362.895.836)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**28.984.238.692**	**20.438.730.721**

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 işlemlerini İş Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri					**Varlıklar**			
	Alacaklar							
	Takas Alacakları		**Diğer Alacaklar**					
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Ters repo**	**Nakit ve Benzerleri**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**33.474.932**	**-**	**3.917.369**	**846.545.958**	**80.041.043**	**4.320.861**	**22.680.623**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	33.474.932	-	3.917.369	846.545.958	80.041.043	4.320.861	22.680.623
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)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri						**Varlıklar**		
	Alacaklar							
	Takas Alacakları		**Diğer Alacaklar**					
31 Aralık 2023	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Ters repo**	**Nakit ve Benzerleri**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**-**	**-**	**1.021.331**	**403.271.937**	**29.724.731**	**16.449.001**	**16.246**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	1.021.331	403.271.937	29.724.731	16.449.001	16.246
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

Likidite 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 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	26.816.723	26.816.723	26.816.723	-	-	-
Diğer Borçlar	5.769.438	5.769.438	5.769.438	-	-	-
Toplam yükümlülük	**32.586.161**	**32.586.161**	**32.586.161**	**-**	**-**	**-**

31 Aralık 2023

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	4.592.204	4.592.204	4.592.204	-	-	-
Diğer Borçlar	2.064.993	2.064.993	2.064.993	-	-	-
Toplam yükümlülük	**6.657.197**	**6.657.197**	**6.657.197**	**-**	**-**	**-**

Katılma payları ancak fon vadesi sonunda iade edilebilmektedir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Fona ait borçlar, onaylı ihraç belgesi hükümleri ile uyumlu olacak şekilde, Fona ait banka hesaplarında bulunan veya Fon tarafından para/sermaye piyasası araçlarına yatırılmış olan kaynaklardan karşılanmaktadır.

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.

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	80.041.043	29.724.731

Değişken faizli finansal araçlar	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Finansal Varlıklar	-	-
Faiz artışı/(azalışı)		
10%	-	-
(10)%	-	-

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de/yurtdışı piyasalarda işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 42.327.298 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 20.163.597 TL).

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kur riskleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**Diğer**
Nakit ve nakit benzerleri	4.305.426	116.873	4.957	-	-
Finansal varlıklar	163.392.354	4.631.263	-	-	-
Toplam varlıklar	**167.697.780**	**4.748.136**	**4.957**	**-**	**-**
Net yabancı para varlıklar	**167.697.780**	**4.748.136**	**4.957**	**-**	**-**

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

	31 Aralık 2023				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	16.419.261	552.268	4.957	-	-
Finansal varlıklar	163.392.354	5.550.351	-	-	-
Toplam varlıklar	**179.811.615**	**6.102.619**	**4.957**	**-**	**-**
Net yabancı para varlıklar	**179.811.615**	**6.102.619**	**4.957**	**-**	**-**

	31 Aralık 2024 Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	33.503.133	(33.503.133)
ABD Doları'nın net etkisi	**33.503.133**	**(33.503.133)**
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	36.420	(36.420)
Avro'nun net etkisi	**36.420**	**(36.420)**
Toplam etki	**33.539.553**	**(33.539.553)**

	31 Aralık 2023 Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	35.930.024	(35.930.024)
ABD Doları'nın net etkisi	**35.930.024**	**(35.930.024)**
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	32.294	(32.294)
Avro'nun net etkisi	**32.294**	**(32.294)**
Toplam etki	**35.962.318**	**(35.962.318)**

19. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

(ii) 31 Aralık 2024 itibarıyla Fon'un aldığı bedelli, bedelsiz hisse senedi ve temettü detayı aşağıdaki gibidir:

	Temettü	Bedelli Hisse Adedi	Bedelsiz Hisse Adedi
TCELL	2.139.886	-	-
US7591EP1005	1.575.742	-	-
KCHOL	1.440.000	-	-
GARAN	1.403.546	-	-
SAHOL	1.103.625	-	-
BIMAS	940.000	-	-
YKBNK	905.730	-	-
GWIND	849.723	-	-
INDES	693.337	-	-
US42250P1030	666.810	-	-
FROTO	606.200	-	-
US02209S1033	578.749	-	-
ISCTR	541.979	-	1.124.981
AKBNK	479.375	-	-
US0152711091	421.885	-	-
US30040W1080	415.960	-	-
MACKO	414.000	-	-
SISE	387.828	-	-
TOASO	380.000	-	-
JE00BJ1F3079	358.716	-	-
US29476L1070	338.482	-	-
TTRAK	314.790	-	-
US30034W1062	306.324	-	-
US1101221083	302.044	-	-
PETUN	291.200	-	1.260.000
US7443201022	279.350	-	-
US0865161014	258.672	-	-
ENJSA	245.520	-	-
MSGYO	228.156	-	-
US7170811035	213.943	-	-
US9256521090	213.152	-	-
US5007541064	205.015	-	-
AKSA	200.000	-	440.000
US78468R7888	195.723	-	-
US59522J1034	184.191	-	-
US30225T1025	170.593	-	-
US1011211018	157.960	-	-
US7561091049	156.716	-	-
US22822V1017	150.661	-	-
US0255371017	128.928	-	-
US92556V1061	127.315	-	-
AKCNS	120.138	-	-
US6174464486	115.777	-	-
US1331311027	110.431	-	-
US44107P1049	109.391	-	-

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

	Temettü	Bedelli Hisse Adedi	Bedelsiz Hisse Adedi
US00287Y1091	104.425	-	-
US8288061091	95.684	-	-
AEFES	94.000	-	-
US92343V1044	85.885	-	-
US7181721090	85.722	-	-
NL0009434992	85.519	-	-
US00206R1023	80.389	-	-
SARKY	80.000	-	50.000
US49456B1017	79.048	-	-
BMG491BT1088	78.680	-	-
US30161N1019	76.136	-	-
US92939U1060	73.446	-	-
US4180561072	73.321	-	-
US3453708600	72.303	-	-
US4601461035	69.102	-	-
US92276F1003	68.619	-	-
US9314271084	68.199	-	-
US74460D1090	63.613	-	-
US7234841010	63.114	-	-
US3546131018	62.782	-	-
US4592001014	62.477	-	-
US2971781057	60.711	-	-
US4932671088	60.444	-	-
US49446R1095	60.168	-	-
US6826801036	59.961	-	-
US3167731005	59.704	-	-
US9029733048	59.581	-	-
US89832Q1094	59.037	-	-
US7588491032	57.647	-	-
US9026531049	56.696	-	-
ASELS	55.921	-	-
US4461501045	55.610	-	-
US9694571004	55.404	-	-
US46284V1017	55.301	-	-
US2605571031	55.287	-	-
US88579Y1010	55.029	-	-
US1746101054	54.689	-	-
US3137451015	54.347	-	-
US3379321074	52.861	-	-
US1667641005	52.859	-	-
US3755581036	52.642	-	-
US8425871071	52.635	-	-
US29364G1031	52.486	-	-
US9113121068	51.439	-	-
US6934751057	49.178	-	-

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

	Temettü	Bedelli Hisse Adedi	Bedelsiz Hisse Adedi
US2810201077	48.030	-	-
US2058871029	47.399	-	-
GLCVY	45.908	-	-
US1729674242	44.431	-	-
NUHCM	43.800	-	-
US74144T1088	43.119	-	-
ECILC	41.536	-	-
US26441C2044	40.135	-	-
US25746U1097	38.892	-	-
US2538681030	31.033	-	-
US55261F1049	29.957	-	-
EGEEN	27.913	-	-
US9633201069	26.982	-	-
SDTTR	25.253	-	-
US2003401070	24.983	-	-
US7445731067	24.804	-	-
DOHOL	20.000	-	-
US4878361082	19.722	-	-
US0311621009	19.339	-	-
US9897011071	18.278	-	-
US6658591044	15.253	-	-
CEMTS	15.000	-	-
US6951561090	13.146	-	-
US6293775085	12.589	-	-
US7185461040	12.464	-	-
US4595061015	7.858	-	-
ALGYO	5.000	-	130.000
CA0000041213	4.124	-	-
PAGYO	3.362	-	-
ISMEN	1	-	-
Toplam	**25.139.975**	**-**	**3.004.981**

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 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. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER 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. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2024 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 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2024 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 2025

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI…… 1-4

II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU…… 5

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF

02/01/2025 14:30

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF 31 Aralık 2024 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)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			600.000,00	59,891511	25/12/24			801005111865725817005 0		64,850000	38.910.000,00	4,60	4,10	4,06
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			200.000,00	65,950000	31/12/24			801005111412381070060		64,850000	12.970.000,00	1,53	1,37	1,35
ALGYO	TL	ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRAALGYO91Q5			400.000,00	19,692437	30/10/24			801005113175230600 60		20,940000	8.376.000,00	0,99	0,88	0,87
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.			TRAANHYT91O3			170.000,00	102,112061	25/12/24			801005111283617980060		104,000000	17.680.000,00	2,09	1,86	1,84
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			300.000,00	48,309705	25/12/24			801005111281887390060		72,500000	21.750.000,00	2,57	2,29	2,27
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			80.000,00	438,417050	25/12/24			801005111269437730060		528,500000	42.280.000,00	5,00	4,45	4,41
DESPC	TL	DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.			TREDSPC00017			348.596,00	48,063416	20/11/24			801005113355460200 60		46,000000	16.035.416,00	1,89	1,69	1,67
DESPC	TL	DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.			TREDSPC00017			30.000,00	44,967270	31/12/24			801005111398326890060		46,000000	1.380.000,00	0,16	0,14	0,14
ENKAI	TL	ENKA INSAAT VE SANAYI A.S.			TREENKA00011			200.000,00	51,742888	25/12/24			801005175001160897850060		48,600000	9.720.000,00	1,15	1,02	1,01
ESCOM	TL	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.			TRAESCOM91U8			500.262,00	57,965070	20/11/24			801005175001842317548 0050		54,600000	27.314.305,20	3,23	2,88	2,85
ESCOM	TL	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.			TRAESCOM91U8			(15.000,00)	57,911046	30/12/24			801005175001254422650060		54,600000	(819.000,00)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
GARAN	TL	GARANTI BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			40.000,00	87,221773	09/10/24			801005175008326760060		124,400000	4.976.000,00	0,59	0,52	0,52
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.			TREGWIN00014			200.000,61	30,253398	26/12/24			801005175001166919520060		33,820000	6.764.020,63	0,80	0,71	0,71
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			5.262.074,42	7,618985	31/12/24			801005175001230586000060		7,650000	40.254.869,31	4,76	4,24	4,20
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			318.201,00	7,515357	31/12/24			801005175001260247120060		7,650000	2.434.237,65	0,29	0,26	0,25
ISCTR	TL	T.IŞ BANKASI A.S.			TRAISCTR91N2			5.000.000,33	13,291979	25/12/24			801005175001153575550060		13,540000	67.700.004,47	8,00	7,13	7,06
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			TREISMD00011			100.000,65	36,413206	27/08/24			801005175001786918786 0050		49,000000	4.900.031,85	0,58	0,52	0,51
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			50.000,00	175,711135	04/10/24			801005110001189021464600 50		178,600000	8.930.000,00	1,06	0,94	0,93
KRONT	TL	KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZ. A.Ş.			TREKRON00014			12.100,00	21,596445	31/12/24			801005110001153027892 0060		22,940000	277.574,00	0,03	0,03	0,03
LILAK	TL	Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRELILA00022			500.000,00	26,444533	19/09/24			801005110001186173431900 50		26,600000	13.300.000,00	1,57	1,40	1,39
MACKO	TL	MACKOLİK İNTERNET HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.			TREMACK00017			250.000,00	84,443146	22/10/24			801005110001238236090060		107,000000	26.750.000,00	3,16	2,82	2,79
MSGYO	TL	MİSTRAL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREMIST00017			950.000,00	13,369418	25/12/24			801005110001140372577 0060		14,190000	13.480.500,00	1,59	1,42	1,41
ONRYT	TL	ONUR YUKSEK TEKNOLOJI ANONIM SIRKETI			TREONRY00015			143.277,00	80,018607	27/12/24			801005110001143035587 0060		79,400000	11.376.193,80	1,34	1,20	1,19
ONRYT	TL	ONUR YUKSEK TEKNOLOJI ANONIM SIRKETI			TREONRY00015			(20.000,00)	80,018607	30/12/24			801005110001151318397 0060		79,400000	(1.588.000,00)	(0,19)	(0,17)	(0,17)
PETUN	TL	PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.			TRAPETUN91A5			1.500.000,00	11,646906	09/09/24			801005110001183557265 50050		10,190000	15.285.000,00	1,81	1,61	1,59
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			200.000,00	83,294243	20/12/24			801005110001131391116 0060		96,000000	19.200.000,00	2,27	2,02	2,00
SARKY	TL	SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRASARKY91G6			200.000,30	20,252110	28/11/24			801005110001896273780060		18,890000	3.778.005,67	0,45	0,40	0,39
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			800.000,00	42,113750	20/12/24			801005112250107360277 0060		41,520000	33.216.000,00	3,92	3,50	3,47
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			750.000,00	70,413693	14/06/24			801005115470442810050		92,800000	69.600.000,00	8,21	7,35	7,26
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			40.000,00	204,789660	31/12/24			801005112250125528992 0060		205,100000	8.204.000,00	0,97	0,86	0,86
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			300.000,00	34,883102	03/06/24			801005114360986620050		30,620000	9.186.000,00	1,09	0,97	0,96
GRUP TOPLAMI								**19.409.512,31**								**553.621.158,58**	**65,41**	**58,32**	**57,73**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF 31 Aralık 2024 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)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
ABBV US EQUITY	USD	ABBVIE INC			US00287Y1091			650,00	148,295415	06/10/23					176,664200	4.051.297,88	0,48	0,43	0,42
AEP US EQUITY	USD	American Electric Power Co Inc			US0255371017			1.800,00	78,621256	22/02/24					92,153100	5.852.140,23	0,69	0,62	0,61
AMCR US EQUITY	USD	Amcor			JE00BJ1F3079			27.000,00	9,236979	22/04/24					9,340700	8.897.652,85	1,05	0,94	0,93
ARE US EQUITY	USD	Alexandria Real Estate Equities Inc			US0152711091			4.000,00	115,509258	09/07/24					97,112300	13.704.604,31	1,62	1,44	1,43
BBY US EQUITY	USD	Best Buy Co Inc			US0865161014			2.000,00	75,041080	30/09/24					86,109300	6.075.923,87	0,72	0,64	0,63
BMY US EQUITY	USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO			US1101221083			3.000,00	49,720800	30/09/24					56,077900	5.935.335,41	0,70	0,63	0,62
BXP US EQUITY	USD	Boston Properties Inc			US1011211018			1.500,00	67,921413	05/02/24					73,748900	3.902.824,98	0,46	0,41	0,41
CAG US EQUITY	USD	Conagra Brands Inc			US2058871029			1.303,00	36,255111	04/01/23					27,498700	1.264.121,59	0,15	0,13	0,13
CCI US EQUITY	USD	Crown Castle International Corp			US22822V1017			900,00	113,124156	06/10/23					89,952200	2.856.186,54	0,34	0,30	0,30
CFG US EQUITY	USD	Citizens Financial Group Inc			US1746101054			1.250,00	37,709936	04/01/23					43,696200	1.927.018,81	0,23	0,20	0,20
CPT US EQUITY	USD	CAMDEN PROPERTY TRUST			US1331311027			1.000,00	97,640220	21/03/24					115,734400	4.083.144,35	0,48	0,43	0,43
CVX US EQUITY	USD	CHEVRON CORP			US1667641005			307,00	160,326743	26/10/23					143,477200	1.554.009,03	0,18	0,16	0,16
DOC US EQUITY	USD	Healthpeak Properties Inc			US42250P1030			40.000,00	20,100863	20/11/24					20,133300	28.412.354,56	3,36	2,99	2,96
DOW US EQUITY	USD	DOW INC EQUITY			US2605571031			980,00	47,725316	04/01/23					39,580900	1.368.497,51	0,16	0,14	0,14
EQR US EQUITY	USD	Equity Residential			US29476L1070			5.200,00	64,179677	30/09/24					71,793800	13.171.115,37	1,56	1,39	1,37
ES US EQUITY	USD	Eversource Energy			US30040W1080			5.800,00	58,409357	30/09/24					57,394100	11.744.310,18	1,39	1,24	1,23
ETR US EQUITY	USD	Entergy Corp			US29364G1031			870,00	54,038368	13/12/24					75,790500	2.326.303,07	0,27	0,25	0,24
EVRG US EQUITY	USD	Evergy Inc			US30034W1062			5.600,00	52,639673	22/04/24					61,631800	12.176.575,00	1,44	1,28	1,27
EXC US EQUITY	USD	Exelon Corp			US30161N1019			2.500,00	36,640228	21/03/24					37,697300	3.324.930,13	0,39	0,35	0,35
EXR US EQUITY	USD	EXTRA SPACE STORAGE INC.			US30225T1025			800,00	145,932300	30/09/24					148,193500	4.182.648,91	0,49	0,44	0,44
FE US EQUITY	USD	FirstEnergy Corp			US3379321074			1.203,00	39,222801	04/01/23					39,648300	1.682.761,11	0,20	0,18	0,18
FITB US EQUITY	USD	Fifth Third Bancorp			US3167731005			1.542,00	37,458911	15/02/23					42,622400	2.318.753,29	0,27	0,24	0,24
FRT US EQUITY	USD	Federal Realty Investment Trust			US3137451015			484,00	98,861756	04/01/23					111,772800	1.908.594,91	0,23	0,20	0,20
GILD US EQUITY	USD	GILEAD SCIENCES INC			US3755581036			642,00	77,940000	26/10/23					92,598200	2.097.344,84	0,25	0,22	0,22
HAS US EQUITY	USD	Hasbro Inc			US4180561072			1.000,00	58,189500	15/02/23					55,808500	1.968.870,06	0,23	0,21	0,21
HBAN US EQUITY	USD	Huntington Bancshares Inc/OH			US4461501045			3.358,00	14,078160	04/01/23					16,429900	1.946.470,75	0,23	0,20	0,20

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF 31 Aralık 2024 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)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
HST US EQUITY	USD	Host Hotels & Resorts I			US44107P1049			4.500,00	20,691669	21/03/24					17,612700	2.796.216,03	0,33	0,30	0,29
IBM US EQUITY	USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP			US4592001014			359,00	129,922479	04/01/23					220,676100	2.795.001,32	0,33	0,29	0,29
IP US EQUITY	USD	International Paper Co			US4601461035			1.411,00	33,274026	04/01/23					54,077200	2.691.990,23	0,32	0,28	0,28
IVZ US EQUITY	USD	Invesco Ltd			BMG491BT1088			2.934,00	15,982522	04/01/23					17,573500	1.819.075,16	0,21	0,19	0,19
KEY US EQUITY	USD	KeyCorp			US4932671088			2.768,00	17,062316	04/01/23					17,192300	1.678.929,02	0,20	0,18	0,18
KHC US EQUITY	USD	THE KRAFT HEINZ CO.			US5007541064			7.000,00	33,277484	09/07/24					30,439700	7.517.452,24	0,89	0,79	0,78
KIM US EQUITY	USD	Kimco Realty Corp			US49446R1095			2.335,00	20,206540	04/01/23					23,393700	1.927.161,32	0,23	0,20	0,20
KMI US EQUITY	USD	Kinder Morgan Inc			US49456B1017			2.649,00	17,801948	04/01/23					27,420900	2.562.689,16	0,30	0,27	0,27
K US EQUITY	USD	Kellogg Co			US4878361082			600,00	54,718333	21/03/24					80,973500	1.714.061,62	0,20	0,18	0,18
LYB US EQUITY	USD	LyondellBasell Industries NV			NL0009434992			577,00	61,007262	04/01/23					73,222500	1.490.570,89	0,18	0,16	0,16
MAA US EQUITY	USD	Mid-America Apartment Communities Inc			US59522J1034			4.000,00	142,302658	20/11/24					154,079300	21.743.855,71	2,57	2,29	2,27
MO US EQUITY	USD	ALTRIA GROUP INC			US02209S1033			5.400,00	41,472556	05/02/24					52,206500	9.946.049,30	1,18	1,05	1,04
MS US EQUITY	USD	MORGAN STANLEY			US6174464486			1.250,00	87,120832	12/01/24					126,332800	5.571.323,85	0,66	0,59	0,58
MTB US EQUITY	USD	M&T Bank Corp			US55261F1049			445,00	112,566404	26/10/23					189,096500	2.968.764,66	0,35	0,31	0,31
O US EQUITY	USD	Realty Income Corp			US7561091049			2.500,00	54,885920	21/03/24					52,967900	4.671.808,51	0,55	0,49	0,49
PFE US EQUITY	USD	PFIZER INC			US7170811035			20.000,00	26,417416	20/11/24					26,430900	18.649.801,63	2,20	1,96	1,95
PM US EQUITY	USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC			US7181721090			510,00	92,423667	04/01/23					120,282800	2.164.242,77	0,26	0,23	0,23
PNC US EQUITY	USD	PNC Financial Services Group Inc/The			US6934751057			302,00	155,345364	04/01/23					193,271100	2.059.236,04	0,24	0,22	0,21
PNW US EQUITY	USD	Pinnacle West Capital Corp			US7234841010			687,00	68,717132	04/01/23					84,844000	2.056.412,06	0,24	0,22	0,21
PRU US EQUITY	USD	Prudential Financial Inc			US7443201022			3.000,00	110,796727	22/05/24					118,470900	12.539.066,68	1,48	1,32	1,31
PSA US EQUITY	USD	Public Storage			US74460D1090			199,00	248,217236	26/10/23					297,826800	2.090.988,99	0,25	0,22	0,22
REG US EQUITY	USD	Regency Centers Corp			US7588491032			798,00	59,096278	04/01/23					74,053600	2.084.881,31	0,25	0,22	0,22
RF US EQUITY	USD	REGIONS FINANCIAL CORP			US7591EP1005			2.217,00	21,304763	04/01/23					23,686100	1.852.642,07	0,22	0,20	0,19
SO US EQUITY	USD	Southern Co/The			US8425871071			698,00	67,518567	04/01/23					82,444100	2.030.239,50	0,24	0,21	0,21
SPG US EQUITY	USD	SIMON PROPERTY GROUP INC			US8288061091			445,00	105,648112	04/01/23					172,105800	2.702.015,19	0,32	0,28	0,28
TFC US EQUITY	USD	Truist Financial Corp			US89832Q1094			1.083,00	43,574321	04/01/23					43,603500	1.666.027,16	0,20	0,18	0,17
T US EQUITY	USD	AT&T INC			US00206R1023			2.811,00	16,754842	04/01/23					22,659500	2.247.208,86	0,27	0,24	0,23
UDR US EQUITY	USD	UDR Inc			US9026531049			1.298,00	44,565308	15/02/23					43,356100	1.985.441,85	0,23	0,21	0,21
USB US EQUITY	USD	US Bancorp			US9029733048			1.119,00	42,292109	04/01/23					47,982300	1.894.276,70	0,22	0,20	0,20
VICI US EQUITY	USD	VICI Properties Inc			US9256521090			4.700,00	29,958340	22/02/24					29,129300	4.830.145,08	0,57	0,51	0,50
VTRS US EQUITY	USD	VIATRIS INC.			US92556V1061			10.000,00	9,880483	06/10/23					12,397100	4.373.734,07	0,52	0,46	0,46
VTR US EQUITY	USD	Ventas Inc			US92276F1003			1.163,00	40,370077	04/01/23					58,673900	2.407.448,14	0,28	0,25	0,25
WBA US EQUITY	USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC			US9314271084			2.600,00	29,271392	06/10/23					9,311700	854.150,88	0,10	0,09	0,09
WEC US EQUITY	USD	WEC ENERGY GROUP			US92939U1060			1.100,00	81,103555	21/03/24					94,199800	3.655.736,92	0,43	0,39	0,38
GRUP TOPLAMI								**208.147,00**								**292.772.434,46**	**34,59**	**30,84**	**30,55**
GRUP TOPLAMI								**19.617.659,31**								**846.393.593,04**	**100,00**	**89,16**	**88,28**

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF

BNO-ANADOLU HAYAT TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRK.HİS.SEN.EYF 31 Aralık 2024 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)
T.REPO																			
TRT070727T13	TL	HAZİNE	02/01/25		TRT070727T13	47,53		15.039.065,75	47,530000	31/12/24		1.946.260,00	79512752743681613 3	15.039.065,75	48,730000	15.019.027,69	18,76	1,58	1,57
TRT110232T15	TL	HAZİNE	02/01/25		TRT110232T15	47,53		64.166.680,55	47,530000	31/12/24		22.718.695,00	79512752743681613 4	64.166.680,55	48,730000	64.081.184,81	80,07	6,75	6,69
TRT230233T10	TL	HAZİNE	02/01/25		TRT230233T10	40,50		491.087,40	40,500000	31/12/24		137.780,00	79512752743681527 4	491.087,40	48,730000	490.433,07	0,61	0,05	0,05
TRT230233T10	TL	HAZİNE	02/01/25		TRT230233T10	40,50		450.998,63	40,500000	31/12/24		126.540,00	79512752743681527 3	450.998,63	48,730000	450.397,72	0,56	0,05	0,05
GRUP TOPLAMI								**80.147.832,33**								**80.041.043,29**	**100,00**	**8,43**	**8,36**
GRUP TOPLAMI								**80.147.832,33**								**80.041.043,29**	**100,00**	**8,43**	**8,36**
DİĞER																			
Borsa Y.Fonu Yabancı																			
SPYD US EQUITY	USD	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF			US78468R7888			100,00	39,059200	21/03/24					43,187100	152.365,38	100,00	0,02	0,02
GRUP TOPLAMI								**100,00**								**152.365,38**	**100,00**	**0,02**	**0,02**
GRUP TOPLAMI								**100,00**								**152.365,38**	**100,00**	**0,02**	**0,02**
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F_USDTRY1225	TL				F_USDTRY1225			2.000,00	47,372000	31/12/24			801781260158951290006 0		47,082000	94.164.000,00	0,00	0,00	0,00
F_USDTRY1224	TL				F_USDTRY1224			2.000,00	35,292000	31/12/24			801781260155926817005 0		35,312000	70.624.000,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0301224	TL				F_XU0301224			200,00	10.833,000000	31/12/24			801701260570779770006 0		10.789,000000	21.578.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								**4.200,00**								**186.366.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
GRUP TOPLAMI								**4.200,00**								**186.366.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								22.680.622,69								22.680.622,69	100,00	2,39	
GRUP TOPLAMI								**22.680.622,69**								**22.680.622,69**	**100,00**	**2,39**	
GRUP TOPLAMI								**22.680.622,69**								**22.680.622,69**	**100,00**	**2,39**	
DİĞER																			
Döviz																			
EUR	EUR	EU			EUR			4.941,00	20,708073	31/12/24					36,736200	181.513,56	0,00	0,00	0,02
USD	USD	FED			USD			116.872,88	34,497718	31/12/24					35,260300	4.123.310,27	0,00	0,00	0,43
GRUP TOPLAMI								**121.813,88**								**4.304.823,83**	**0,00**	**0,00**	**0,45**
GRUP TOPLAMI								**121.813,88**								**4.304.823,83**	**0,00**	**0,00**	**0,45**
FON PORTFÖY DEĞERİ																**949.267.624,40**		**100,00**	

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	12/31/2024		
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	**949.267.624,40**		**99,05**
B. HAZIR DEĞERLER	**4.320.860,66**		**0,45**
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	16.036,83	0,37	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	4.304.823,83	99,63	0,45
C.ALACAKLAR	**37.392.301,40**		**3,90**
a)Takastan Alacaklar Toplamı	33.474.932,35	100,00	3,49
i) T1 Alacakları	-		-
ii) T2 Alacakları	8.214.098,85		-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	25.260.833,50		-
b) Diğer Alacaklar	3.917.369,05		0,41
i) Diğer Alacaklar	3.917.369,05		0,41
ii) Vergi Alacakları	-		-
iii) Mevduat Alacakları	-		-
iv) Temettu	-		-
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM
D. BORÇLAR	**(32.586.161,47)**		**(3,40)**
a) Takasa Borçlar	(30.844.736,91)	94,65	(3,22)
i) T1 Borçları	-		
ii) T2 Borçları	(1.420.750,00)		(0,15)
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	(25.383.315,69)		(2,65)
iv) İhbarli FonPay Takas	(4.040.671,22)		(0,42)
b) Yönetim Ücreti	(1.700.012,78)	5,22	(0,18)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİGER_BORÇLAR	(12.658,48)	0,04	-
i) Diğer Borçlar	(12.658,48)		-
ii) Denetim Reeskontu	-		
f) Kayda Alma Ücreti	(28.753,30)	0,09	(0,00)
g) Krediler	-	-	-
Fon Toplam Değeri	**958.394.624,99**		

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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. Temettü Ödeyen Şirketler 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 2025

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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.

Görüşümüze göre Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 2025