

**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. MERKEZİ ALACAĞIN DEVRİ
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**3 ŞUBAT - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. MERKEZİ ALACAĞIN DEVRİ MUHAFAZAKAR
KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Merkezi Alacağın Devri Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 3 Şubat - 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunmaktadır.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 3 Şubat - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

3 Şubat - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Ramazan Yülsekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. MERKEZİ ALACAĞIN DEVRİ MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU							
A. TANITICI BİLGİLER							
PORTFÖYE BAKIŞ			YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER		Portföy Yöneticileri		
Halka arz tarihi:	3.02.2025						
30.06.2025 tarihi itibarıyla			Yatırım Stratejisi		Barış Keskin - Ahmet Tevfik Gedikkaya		
MDK			Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör kira sertifikaları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesapları gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyüne sadece yerli sermaye ve para piyasası araçları dahil edilecek olup, Fon tarafından yabancı sermaye ve para piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföyüne dahil edilen yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin %80'ini ve daha fazlasını aşamaz. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre 6 hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır.				
Net Varlık Değeri		5.176.840					
Birim Pay Değeri		0,011573					
Yatırımcı Sayısı		11					
Tedavül Oranı		0,04%					
Portföy Dağılımı					Eşik Değer Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksidir. Yatırım Riskleri Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, etik riski ve kıymetli madenlere ilişkin fiyat riskini taşımaktadır.		
Tahvil-Bono (Kamu)		-					
Kamu Dış Borçlanma Araçları		-					
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları		-					
Gayrimenkul & Girişim Sermayesi Yatırım Fonları		-					
Borsa Yatırım Fonları		-					
BIST Payları		-					
Katılım Hesabı		-					
Kamu Kira Sertifikaları		10,00%					
Altın		-					
Yabancı Borçlanma Araçları		-					
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları		90,00%					
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF		-					
Yabancı Borsa Yatırım Fonları		-					
Yatırım Fonu Katılma Payları		-					
Vadeli İşlem Nakit Teminatları		-					
Takasbank Para Piyasası		-					
Altına Dayalı Kamu Kira Sertifikaları / Borçlanma Araçları		-					
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları		-					
Ters Repo		--					
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-					
Vadeli Mevduat		-					
Yabancı Şirket Payları		-					
			En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet				
			Hisse Senedi Sektörel Dağılım				
			Mali	-			
			Sınai	-			
			Hizmet	-			

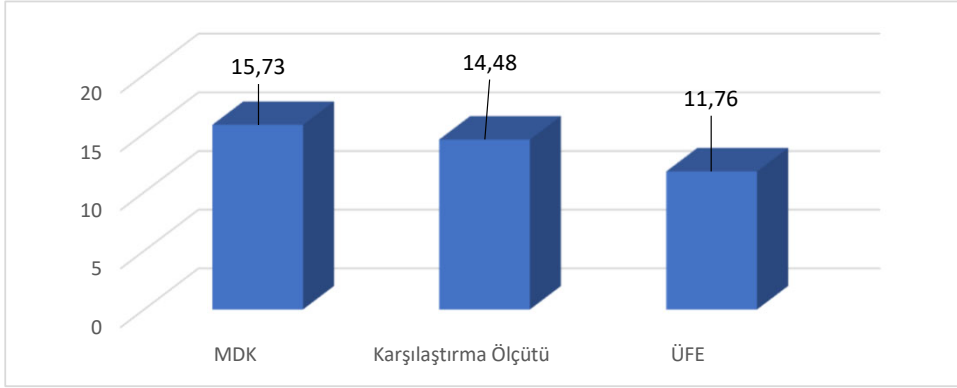
B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (*) (%)	Fon Brüt Getirisi (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Fon Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Net Varlık Değeri (TL)
2025	15,73	16,30	14,48	11,76	0,22	0,09	0,07	5.176.840
2024	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-

(*):Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

(**): Fon, 3.02.2025 tarihinde halka arz edildiği için enflasyon oranı olarak arz tarihinden Haziran ayı sonuna kadar olan ÜFE endeksi kullanılmıştır.

(***):Performans sunumlarında riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılacaktır. Bilgi rasyosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2013 tarih ve 28854 sayılı "Performans Sunuş Tebliği" nde belirtildiği şekilde hesaplanmaktadır.

GRAFİK

* (03.02.2025-30.06.2025)

(**): Enflasyon oranı TULK tarafından açıklanan Fon'un halka arz tarihinden itibaren Haziran sonuna kadar hesaplanan ÜFE oranıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR**1. Şirketin faaliyet kapsamı:**

Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili tüm mevzuatlarda öngörülen esas ve kurallara uygun hareket etmek kaydıyla, hayat grubu sigortaları, kaza sigortaları, hastalık sigortaları gibi mevzuatın izin verdiği tüm sigortacılık ve reasürans işlemlerini yürütmek, bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu konulara ilişkin aracılık hizmeti almaktır. Şirket ayrıca; Emeklilik fonlarına yönelik mevzuatta belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmek kaydıyla, emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek ve iştirak etmek gibi hususlarda tasarrufta bulunabilir.

2. Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

15,73 - 14,48 = 1,25

3. Aşağıda 03.02.2025-30.06.2025 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.

MDK	Fon Gider Bilgileri	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
	İhraç İzni Giderleri	0,00%
	Tescil ve İlan Giderleri	0,00%
	Sigorta Giderleri	0,00%
	Noter Ücretleri	0,00%
	Bağımsız Denetim Ücreti	0,00%
	Alınan Kredi Faizleri	0,00%
	Saklama Ücretleri	0,01%
	Fon Yönetim Ücreti	0,54%
	Hisse Senedi Komisyonu	0,00%
	Tahvil Bono Komisyonu	0,01%
	Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00%
	Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00%
	TPP Komisyonu	0,00%
	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00%
	Vergi ve Diğer Giderler	0,00%
	Türev Araçları Komisyonu	0,00%
	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00%
	Diğer Giderler	0,01%
	TOPLAM GİDERLER	0,57%

4. 03.02.2025-30.06.2025 tarihleri arasında;

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksidir.

5. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

6. Fon Gider Bilgileri**03.02.2025-30.06.2025 Dönemi****Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Fon Toplam Gider Kesintisi**

Fon Kodu	Fon İşletme Adı	Azami Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)*	Gerçekleşen Fon İşletim Gider Kesintisi Oranı (%)**	Gerçekleşen Diğer Fon Giderlerinin Oranı (%)***	Gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)****	Ortalama Fon Net Varlık Değeri	Fon Toplam Gider Kesintisi Aşım Tutarı
MDK	AHE Merkezi Alacağın Devri Muhafazakar Katılım Değişken EYF	0,59589	0,53650	0,03273	0,56923	2.859.322,59	-

* Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin II numaralı ekinde belirtilen, fon türlerine göre fondan yıl içerisinde kesilebilecek en fazla gider oranlarının rapor tarihine denk gelen karşılığını ifade etmektedir.

** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

*** Fona ilişkin bağımsız denetim gideri, saklama gideri, aracılık komisyonları, v.b. giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

**** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarları ve fona ilişkin diğer giderlerin tutarlarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

***** 09.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik”in Ek-2’sinde fon sepeti türündeki emeklilik yatırım fonlarında portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı belirlenen azami yıllık fon toplam gider oranının %1 fazlasını aşmayacak şekilde hesaplamaya dahil edilmektedir. İlgili mevzuata istinaden ABE, TVG ve GMF kodlu fonlarda portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti fon toplam gider kesintisi hesaplamasına dahil edilmiştir.