ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 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 bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 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

1 Ocak - 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 Yüksekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi:	30.04.2012

30.06.2025 tarihi itibarıyla

AHL

Net Varlık Değeri	3.556.731.148
Birim Pay Değeri	0,375712
Yatırımcı Sayısı	75.670
Tedavül Oranı	9,47%

Portföy Dağılımı

Tahvil-Bono (Kamu)	-
Kamu Dış Borçlanma Araçları	-
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	-
Gayrimenkul & Girişim Sermayesi Yatırım Fonları	7,62%
Borsa Yatırım Fonları	-
BIST Payları	88,33%
Katılım Hesabı	-
Kamu Kira Sertifikaları	2,13%
Altın	-
Yabancı Borçlanma Araçları	-
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	-
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	-
Yabancı Borsa Yatırım Fonları	-
Yatırım Fonu Katılma Payları	0,03%
Vadeli İşlem Nakit Teminatları	1,73%
Takasbank Para Piyasası	-
Altına Dayalı Kamu Kira Sertifikaları / Borçlanma Araçları	-
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	-
Ters Repo	0,16%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-
Vadeli Mevduat	-
Yabancı Şirket Payları	-

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Yatırım Stratejisi

Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturulur. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 5-7 risk değerine (yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Eşik Değer

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Yatırım Riskleri

Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.

Portföy Yöneticileri

Nuri Oğuz Ayhan - Erman Yıldız

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

Hisse Senedi Sektörel Dağılım

Mali	40,77%
Sınai	12,34%
Hizmet	46,89%

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	4,48	5,61	25,70 (****)	15,71	1,65	0,12	-0,08	3.556.731.148
2024	63,67	65,95	63,54 (****)	28,52	1,29	0,13	0,01	4.354.920.192
2023	85,76	88,04	21,10 (****)	44,22	2,07	0,07	0,09	1.628.531.108
2022	203,55	205,83	14,00	97,72	1,46	0,05	0,27	984.060.814
2021	33,43	35,71	19,49 (****)	79,89	1,32	0,05	0,04	271.669.116

-

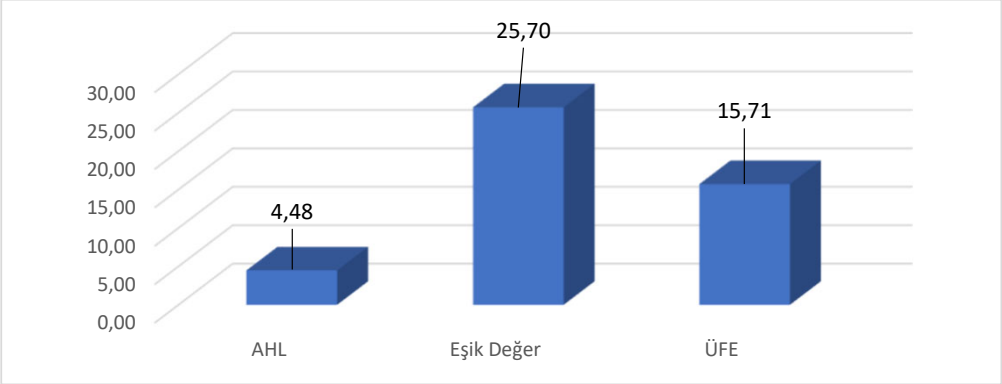
(*):Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

(**):Enflasyon oranı 2025 yılı için TUİK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE oranıdır.

(***):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.

(****):Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREF endeks getirisi kullanılmıştır.

GRAFİK



* (31.12.2024-30.06.2025)

(**):Enflasyon oranı TUİK tarafından açıklanan 6 aylık 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]

4,48 - 25,70 = -21,22

3. Aşağıda 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.

AHL	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		1,10%
Hisse Senedi Komisyonu		0,02%
Tahvil Bono Komisyonu		0,00%
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		1,14%

4. 01.01.2025-30.06.2025 tarihleri arasında;

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

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

6. Fon Gider Bilgileri

01.01.2025-30.06.2025 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
AHL	AHE Agresif Değişken EYF	1,130630	1,095051	0,044537	1,139588	3.949.535.788,20	353.806,03

* 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.