

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken 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 erdirmeye 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 aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

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 Yüksekaya, 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.....	5-31

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	99.900.179	198.640.601
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	16	41.004.524	31.370.093
Diğer alacaklar	6	11.005.647	10.839.205
Finansal varlıklar	9, 15	3.499.049.685	3.678.152.708
Toplam Varlıklar (A)		3.650.960.035	3.919.002.607
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	-	9.992.437
Diğer borçlar	6	22.584.322	73.115.757
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri / Net Varlık Değeri Hariç) (B)		22.584.322	83.108.194
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (A-B)		3.628.375.713	3.835.894.413

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	199.882.233	91.805.522
Temettü gelirleri	11	40.906.564	34.976.289
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	1.837.775.342	1.337.403.068
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		(752.502.340)	556.630.397
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4.777.918	2.647.147
Esas Faaliyet Gelirleri		1.330.839.717	2.023.462.423
Yönetim ücretleri	8	(79.925.519)	(62.413.886)
Saklama ücretleri	8	(1.257.188)	(1.048.183)
Denetim ücretleri	8	(92.660)	(42.633)
Kurul ücretleri	8	(113.257)	(399.225)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(2.512.262)	(1.864.097)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(1.337.804)	(1.197.794)
Esas Faaliyet Giderleri		(85.238.690)	(66.965.818)
Esas Faaliyet Kar / Zararı		1.245.601.027	1.956.496.605
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı / Zararı (A)		1.245.601.027	1.956.496.605
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)		1.245.601.027	1.956.496.605

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	3.835.894.413	2.051.856.660
Toplam değerinde / net varlık değerinde artış / azalış	17	1.245.601.027	1.956.496.605
Katılma payı ihraç tutarı (+)	17	1.932.526.511	2.345.248.233
Katılma payı iade tutarı (-)	17	(3.385.646.238)	(2.517.707.085)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri Dönem Sonu)	17	3.628.375.713	3.835.894.413

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

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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		1.354.482.980	296.892.613
Net Dönem Karı / Zararı		1.245.601.027	1.956.496.605
Net Dönem Karı / Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		511.817.218	(683.565.193)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(199.778.558)	(91.958.507)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(40.906.564)	(34.976.289)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		752.502.340	(556.630.397)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(643.724.062)	(1.093.740.610)
Alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(9.800.873)	(5.258.777)
Borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(60.523.872)	57.077.848
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(573.399.317)	(1.145.559.681)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.113.694.183	179.190.802
Alınan faiz	11	199.882.233	91.805.522
Alınan temettü	11	40.906.564	34.976.289
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.453.119.727)	(172.458.852)
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	17	(3.385.646.238)	(2.517.707.085)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	17	1.932.526.511	2.345.248.233
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B)		(98.636.747)	124.433.761
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış / Azalış (A+B+C)		(98.636.747)	124.433.760
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	16	198.461.936	19.868.179
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	16	99.825.189	144.301.939

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

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 13 Ağustos 2003 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:

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No:128, 34394, Şişli/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 değerlendirilmesine 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 hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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/IFRS 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/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'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

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 yükümlülüklerle 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.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

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 yönetim (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 iliştiğindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 gereklilikleri, 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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 değerlendirilir. 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 yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle 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 değerlendirilir.

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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 değerlendirme 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 yükümlülükler 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 değerlerin 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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

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 tutulmuş 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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

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 Yükümlülüklerle 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 değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %0,0055’tir.

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.

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, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme 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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. 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 değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. 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 değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 olduğu 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 Emeklik A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlem bulunmamaktadır.

5. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihinde ters repo alacağı ve 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
Diğer alacaklar	11.005.647	10.839.205
Toplam	11.005.647	10.839.205

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Pay çekme borçları	16.451.338	13.184.838
Ödenecek fon yönetim ücretleri	6.021.494	6.720.628
Eurobond borçları	-	53.084.340
Takas borçları	-	9.992.437
Ödenecek denetim ücreti	-	8.533
Diğer borçlar	111.490	117.418
Toplam	22.584.322	83.108.194

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 yapılabilirdiği 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 tutarı 41.004.524 TL'dir. (31 Aralık 2023: 31.370.093 TL.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Yönetim ücretleri (*)	79.925.519	62.413.886
Komisyon giderleri	2.512.262	1.864.097
Saklama ücretleri	1.257.188	1.048.183
Kurul ücretleri	113.257	399.225
Denetim ücretleri	92.660	42.633
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.337.804	1.197.794
Toplam	85.238.690	66.965.818

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0055'sinden 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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

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	1.723.098.609	1.574.275.926
Finansman bonosu	6.337.540	-
Eurobond	1.173.045.496	1.635.412.793
Yatırım fonları	279.864.535	246.279.243
Borsa yatırım fonları	316.703.505	222.184.746
	3.499.049.685	3.678.152.708

	31 Aralık 2024		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı
Hisse senetleri	10.370.261	1.723.098.609	-
Finansman bonosu	6.588.000	6.337.540	%68,87
Eurobond	42.635.000	1.173.045.496	%7,57
Yatırım fonları	1.190.819.892	279.864.535	-
Borsa yatırım fonları	178.500	316.703.505	-
Toplam		3.499.049.685	

	31 Aralık 2023		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı
Hisse senetleri	11.875.777	1.574.275.926	-
Eurobond	70.763.000	1.635.412.793	%9,73
Yatırım fonları	4.144.587.136	246.279.243	-
Borsa para piyasası	162.000	222.184.746	-
Toplam		3.678.152.708	

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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	3.628.375.713	3.835.894.413
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	3.628.375.713	3.835.894.413

11. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Temettü gelirleri		
<i>Temettü Gelirleri</i>	40.906.564	34.976.289
	40.906.564	34.976.289

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz gelirleri		
<i>Tahvil faiz gelirleri</i>	1.459.132	-
<i>Bono faiz gelirleri</i>	1.221.659	-
<i>Eurobond faiz gelirleri</i>	149.121.501	75.790.511
<i>Ters repo faiz gelirleri</i>	16.452.607	421.461
<i>Kira sertifikası faiz gelirleri</i>	-	302.130
<i>Vadeli işlem ve opsiyon borsası faiz gelirleri</i>	18.281.130	8.628.826
<i>BPP faiz gelirleri</i>	13.346.204	6.662.594
	199.882.233	91.805.522

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar

<i>Menkul kıymet satış karları</i>	155.127.010	203.524.582
<i>Gerçekleşen değer artışları</i>	1.946.836.034	1.346.284.751
<i>Menkul kıymet satış zararları</i>	(205.272.027)	(193.622.094)
<i>Gerçekleşen değer azalışları</i>	(58.915.675)	(18.784.171)
	1.837.775.342	1.337.403.068

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)

<i>- Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları)</i>	(752.502.340)	556.630.397
	(752.502.340)	556.630.397
Toplam	1.326.061.799	2.020.815.276

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Bankalardan alınan faizler	-	1.324.137
Diğer gelirler	4.777.918	1.323.010
	4.777.918	2.647.147

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
KYD benchmark bedeli	665.035	156.870
Döviz işlem giderleri	571.189	986.409
SMMM hizmet giderleri	33.037	-
EFT giderleri	10.355	19.710
Diğer giderler	58.188	34.805
	1.337.804	1.197.794

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

14. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2023: 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 değerlendirme 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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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	99.900.179	99.900.179	198.640.601	198.640.601
Teminata verilen				
nakit ve nakit benzerleri	41.004.524	41.004.524	31.370.093	31.370.093
Diğer alacaklar	11.005.647	11.005.647	10.839.205	10.839.205
Finansal varlıklar	3.499.049.685	3.499.049.685	3.678.152.708	3.678.152.708
Takas borçları	-	-	9.992.437	9.992.437
Diğer borçlar	22.584.322	22.584.322	73.115.757	73.115.757

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 değerlendirilmektedir.
2. İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
3. Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	1.723.098.609	-	-	1.723.098.609
Finansman bonusu	6.337.540	-	-	6.337.540
Eurobond	1.173.045.496	-	-	1.173.045.496
Yatırım fonları	279.864.535	-	-	279.864.535
Borsa yatırım fonları	316.703.505	-	-	316.703.505
Toplam finansal varlıklar	3.499.049.685	-	-	3.499.049.685

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2023			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Hisse senetleri	1.574.275.926	-	-	1.574.275.926
Eurobond	1.635.412.793	-	-	1.635.412.793
Yatırım fonları	246.279.243	-	-	246.279.243
Borsa yatırım fonları	222.184.746	-	-	222.184.746
Toplam finansal varlıklar	3.678.152.708	-	-	3.678.152.708

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankalardaki mevduatlar	43.265.193	144.301.940
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>43.265.193</i>	<i>144.301.940</i>
Borsa para piyasası alacakları (*)	56.634.986	54.338.661
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	41.004.524	31.370.093
	140.904.703	230.010.694

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %48,53'tür. (31 Aralık 2023: %40,77'tir.)

(**) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 41.004.524 TL'dir (31 Aralık 2023: 31.370.093 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	140.904.703	230.010.694
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(41.004.524)	(31.370.093)
Faiz tahakkukları (-)	(74.990)	(178.665)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	99.825.189	198.461.936

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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	3.835.894.413	2.051.856.660
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış	1.245.601.027	1.956.496.605
Katılma Payı İhraç Tutarı	1.932.526.511	2.345.248.233
Katılma payı iade tutarı	(3.385.646.238)	(2.517.707.085)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	3.628.375.713	3.835.894.413

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon toplam değeri (TL)	3.628.375.713	3.835.894.413
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.914.488.721	7.075.057.526
Birim pay değeri (TL)	0,738302	0,542171

	2024	2023
Dönem başı itibarıyla (Adet)	7.075.057.526	7.056.353.281
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.996.312.275	5.942.451.492
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(5.156.881.080)	(5.923.747.247)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.914.488.721	7.075.057.526

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 ayırımında 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 hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

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

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.

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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 HSBC 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	Alacaklar				Varlıklar			
	Takas Alacakları		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2024								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	11.005.647	3.499.049.685	-	99.900.179	41.004.524
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	11.005.647	3.499.049.685	-	99.900.179	41.004.524
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

	Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri				Varlıklar			
	Alacaklar							
	Takas Alacakları		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2023	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	10.839.205	3.678.152.708	-	198.640.601	31.370.093
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	10.839.205	3.678.152.708	-	198.640.601	31.370.093
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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						
Diğer Borçlar	22.584.322	22.584.322	22.584.322	-	-	-
Toplam yükümlülük	22.584.322	22.584.322	22.584.322	-	-	-

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	9.992.437	9.992.437	9.992.437	-	-	-
Diğer Borçlar	73.115.757	73.115.757	73.115.757	-	-	-
Toplam yükümlülük	83.108.194	83.108.194	83.108.194	-	-	-

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.

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
Borsa para piyasası alacakları	56.634.986	54.338.661
Finansal Varlıklar	1.173.045.496	1.635.412.793

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal Varlıklar	6.337.540	-
Faiz artışı/(azalışı)		
10%	633.754	-
(10)%	(633.754)	-

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 115.983.332 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 102.136.996 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	43.248.274	1.205.748	7.669	9.634	1.500
Finansal varlıklar	2.563.743.303	54.113.754	17.818.768	-	-
Toplam varlıklar	2.606.991.577	55.319.502	17.826.437	9.634	1.500
Net yabancı para varlıklar	2.606.991.577	55.319.502	17.826.437	9.634	1.500

	31 Aralık 2023				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	286.264.337	4.855.974	4.388.518	9.634	1.347
Finansal varlıklar	2.801.137.024	73.015.771	20.006.329	-	-
Toplam varlıklar	3.087.401.361	77.871.745	24.394.847	9.634	1.347
Net yabancı para varlıklar	3.087.401.361	77.871.745	24.394.847	9.634	1.347

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2024	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	390.337.725	(390.337.725)
ABD Doları'nın net etkisi	390.337.725	(390.337.725)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	130.975.118	(130.975.118)
Avro'nun net etkisi	130.975.118	(130.975.118)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
İngiliz Sterlini'nin net varlık / yükümlülüğü	85.170	(85.170)
İngiliz Sterlini'nin net etkisi	85.170	(85.170)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	300	(300)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	300	(300)
Toplam etki	521.398.313	(521.398.313)
	31 Aralık 2023	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	458.480.801	(458.480.801)
ABD Doları'nın net etkisi	458.480.801	(458.480.801)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	158.927.061	(158.927.061)
Avro'nun net etkisi	158.927.061	(158.927.061)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
İngiliz Sterlini'nin net varlık / yükümlülüğü	72.135	(72.135)
İngiliz Sterlini'nin net etkisi	72.135	(72.135)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	269	(269)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	269	(269)
Toplam etki	617.480.266	(617.480.266)

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

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	Bedelsiz Hisse Adedi	Bedelli Hisse Adedi
DE0007664039	4.302.491	-	-
DE0007100000	2.695.073	-	-
DE0005933956	3.306.525	-	-
YKBNK	2.173.753	-	-
AKBNK	2.109.250	-	-
ES0113211835	2.040.916	-	-
IE00B4K6B022	1.743.397	-	-
NL00150001Q9	1.596.968	-	-
TCELL	1.426.590	-	-
GARAN	1.247.596	-	-
TOASO	1.200.000	-	-
KCHOL	1.040.000	-	-
TUPRS	1.037.993	-	-
AKCNS	901.032	-	-
FR0000120271	1.224.586	-	-
ISCTR	867.175	1.349.979	-
FR0000121014	818.279	-	-
NL0010273215	811.178	-	-
US4642862852	802.430	-	-
DE0007236101	661.125	-	-
FR0000120578	609.824	-	-
SAHOL	588.600	-	-
MGROS	579.937	-	-
DE0008404005	575.757	-	-
TURSG	552.000	2.115.003	-
NL0000235190	533.627	-	-
BIMAS	500.000	-	-
MAVI	467.930	-	-
DE0005557508	457.920	-	-
FROTO	427.500	-	-
FR0000121972	358.415	-	-
DE0007164600	354.844	-	-
US78468R4083	343.056	-	-
US5949181045	340.800	-	-
NL0000235190	296.460	-	-
FR0000120321	246.325	-	-
GWIND	202.315	-	-
US46625H1005	194.357	-	-
US30231G1022	171.275	-	-
AKSA	150.000	-	-
US46137V2337	146.837	-	-
US0378331005	120.458	-	-
PNLSN	116.053	-	-
US8740391003	84.795	-	-
US11135F1012	82.608	-	-

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

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası (“TL”) Olarak Gösterilmiştir.)

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

	Temettü	Bedelsiz Hisse Adedi	Bedelli Hisse Adedi
OTKAR	60.000	-	-
NL0013654783	54.434	-	-
US30303M1027	99.058	-	-
AEFES	47.000	-	-
US02079K1079	55.248	-	-
IE0001827041X	72.183	-	-
ASELS	27.961	-	-
US79466L3024	18.620	-	-
US67066G1040	11.648	-	-
US0605051046	6.866	-	-
ENKAI	1	-	-
VESBE	1	-	-
SISE	-	-	-
NL00150029D8	(54.506)	-	-
OYAKC	-	290.000	-
Toplam	40.906.564	3.754.982	-

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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. BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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. Birinci Değişken 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. Birinci Değişken 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 Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2025

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	1-6
II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	7

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.

BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK EYF																		
AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK 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)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Yabancı																		
ADS GY EQUITY	EUR	ADIDAS AG			DE000A1EWWW000X			1.250,00	242,705840	18/12/24					236,595900	10.864.542,88	0,63	0,30
ADYEN NA EQUITY	EUR	ADYEN NV			NL0012989182			200,00	1.503,980000	18/12/24					1.430,676200	10.511.521,40	0,61	0,29
AIR FP EQUITY	EUR	AIRBUS GROUP SE			NL0000235190			3.270,00	125,628554	12/09/24					154,842300	18.576.773,41	1,08	0,52
ALV GY EQUITY	EUR	ALLIANZ SE-REG			DE0008404005			1.635,00	183,938850	18/04/24					295,695300	17.780.549,95	1,03	0,49
ASML NA EQUITY	EUR	ASML HOLDING NV			NL0010273215			1.500,00	691,674840	17/10/24					678,863800	37.298.094,87	2,16	1,04
BBVA SM EQUITY	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA			ES0113211835			40.000,00	6,980011	29/11/24					9,432700	13.860.862,15	0,80	0,39
CRH ID EQUITY	EUR	CRH PLC			IE0001827041X			5.901,00	34,958017	17/03/20					50,343700	10.913.523,20	0,63	0,30
EL FP EQUITY	EUR	ESSILORLUXOTTICA SA			FR0000121667			6.000,00	208,813670	30/09/24					235,075900	51.814.771,67	3,01	1,44
IFX GY EQUITY	EUR	INFINEON TECHNOLOGIES AG			DE0006231004			40.000,00	30,817981	29/11/24					31,548800	46.359.027,17	2,69	1,29
MBG GY EQUITY	EUR	MERCEDES-BENZ GROUP AG			DE0007100000			5.000,00	64,127196	25/07/24					53,673700	9.858.838,89	0,57	0,27
MC FP EQUITY	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE			FR0000121014			1.500,00	630,958393	18/10/24					634,188800	34.946.419,88	2,03	0,97
MUV2 GY EQUITY	EUR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN			DE0008430028			1.000,00	517,667800	17/12/24					488,115900	17.931.523,33	1,04	0,50
PRX NA EQUITY	EUR	PROSUS NV			NL0013654783			15.000,00	38,044952	30/09/24					38,354200	21.134.813,43	1,23	0,59
RACE IM EQUITY	EUR	FERRARI NV			NL0011585148XXX			1.000,00	407,588620	08/11/24					412,549800	15.155.504,62	0,88	0,42
SAP GY EQUITY	EUR	SAP SE			DE0007164800			7.000,00	222,358086	24/10/24					236,801800	60.894.388,00	3,53	1,69
SIE GY EQUITY	EUR	SIEMENS ENERGY AG			DE0007236101			3.000,00	109,254457	12/09/24					188,796700	20.807.019,99	1,21	0,58
SU FP EQUITY	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE			FR0000121972			2.500,00	244,125000	18/11/24					240,795100	22.114.742,38	1,28	0,61
VOW3 GY EQUITY	EUR	VOLKSWAGEN AG			DE0007864039XXX			8.000,00	118,348399	18/10/24					88,991400	26.153.648,95	1,52	0,73
GRUP TOPLAMI								143.756.00							446.956.563.97	25.93	12.42	12.31

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11/21/25 14:49

11/21/25 14:49

2

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

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK EYF																			
AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK 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	SATIŞ 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)
Hisse Yabancı																			
AAPL US EQUITY	USD	APPLE INC			US0378331005			9.250,00	225,857548	26/12/24					252,828900	82.443.616,27	4,78	2,29	2,27
ACN US EQUITY	USD	ACCENTURE PLC			IE00B48NMY34			500,00	358,770000	24/12/24					354,289600	6.249.704,05	0,36	0,17	0,17
AMD US EQUITY	USD	ADVANCED MICRO DEVICES INC			US0079031078			1.500,00	124,800000	24/12/24					122,950800	6.506.611,86	0,38	0,18	0,18
AMZN US EQUITY	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067			5.500,00	225,080000	24/12/24					222,796800	43.232.246,77	2,51	1,20	1,19
AVGO US EQUITY	USD	BROADCOM LIMITED CMN			US11135F1012			4.000,00	232,350000	24/12/24					235,985800	33.302.599,28	1,93	0,93	0,92
BAC US EQUITY	USD	BANK OF AMERICA CORP			US0605051046			10.000,00	45,119789	18/11/24					44,106700	15.580.976,06	0,90	0,43	0,43
BRK/B US EQUITY	USD	BERKSHIRE HATWAY			US0846707026			1.000,00	454,350000	24/12/24					452,842800	15.976.422,78	0,93	0,44	0,44
COST US EQUITY	USD	COSTCO WHOLESALE CORPORATION CMN			US22180K1051			300,00	949,910000	24/12/24					923,623100	9.775.710,02	0,57	0,27	0,27
CRM US EQUITY	USD	SALESFORCE.COM INC			US79486L3024			800,00	342,900000	24/12/24					336,312000	9.492.150,80	0,55	0,28	0,28
CSCO US EQUITY	USD	CISCO SYSTEMS, INC.			US17275R1023			3.000,00	58,980000	24/12/24					59,275700	6.273.793,44	0,36	0,17	0,17
DELL US EQUITY	USD	Dell Technologies -C			US24703L2025			4.000,00	125,519300	03/12/24					115,381600	16.282.789,85	0,94	0,45	0,45
GOOG US EQUITY	USD	ALPHABET INC			US02079K1079			9.000,00	195,287806	24/12/24					192,621000	61.161.540,00	3,55	1,70	1,69
JPM US EQUITY	USD	JPMORGAN CHASE & CO			US46625H1005			2.500,00	236,989312	07/11/24					240,149000	21.181.321,91	1,23	0,59	0,58
LLY US EQUITY	USD	ELI LILLY AND CO			US5324571083			500,00	796,280000	24/12/24					770,981400	13.599.874,74	0,79	0,38	0,37
MA US EQUITY	USD	MASTERCARD INC - A			US57838Q1040			800,00	528,980000	24/12/24					527,349800	11.163.031,28	0,65	0,31	0,31
META US EQUITY	USD	META PLATFORMS INC-CLASS A			US30303M1027			750,00	616,610000	06/12/24					592,443100	15.676.177,73	0,91	0,44	0,43
MSFT US EQUITY	USD	MICROSOFT			US5949181045			4.500,00	435,250000	24/12/24					426,050800	67.840.368,42	3,93	1,88	1,86
NFLX US EQUITY	USD	NETFLIX INC			US64110L1061			300,00	911,450000	24/12/24					901,685800	9.543.523,86	0,55	0,27	0,26
NVDA US EQUITY	USD	NVIDIA			US67068G1040			15.000,00	138,552240	24/12/24					137,884800	72.989.256,64	4,23	2,03	2,01
ORCL US EQUITY	USD	ORACLE CORP			US68389X1054			1.000,00	169,140000	24/12/24					167,109800	5.895.683,86	0,34	0,16	0,16
TSLA US EQUITY	USD	TESLA INC			US88160R1014			1.000,00	430,600000	24/12/24					423,968900	14.957.679,42	0,87	0,42	0,41
TSM US EQUITY	USD	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR			US8740391003			5.000,00	205,781400	18/10/24					200,595000	35.385.258,89	2,05	0,98	0,98
V US EQUITY	USD	VISA INC-CLASS A SHARES			US92828C8394			1.000,00	317,220000	24/12/24					316,190100	11.155.281,59	0,65	0,31	0,31
WFC US EQUITY	USD	WELLS FARGO & CO			US9497461015			2.500,00	70,540000	24/12/24					70,637800	6.230.289,30	0,36	0,17	0,17
WMT US EQUITY	USD	WAL-MART STORES INC			US9311421039			3.000,00	90,350000	24/12/24					90,645700	9.594.022,47	0,58	0,27	0,26
GRUP TOPLAMI								86.500,00								601.249.930,71	34,88	16,70	16,55
GRUP TOPLAMI								10.370.261,31							1.723.098.608,66	100,00	47,88	47,45	

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

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK EYF																			
AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK 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)
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Eurobond Türk																			
XS2677517497	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	12/10/28		XS2677517497	7.03		2.000.000,00	99,532000	12/09/23	7,031420				108,779500	78.755.467,88	6,51	2,13	2,12
XS2678232781	USD	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	19/10/28		XS2678232781	6.93		1.000.000,00	99,535000	19/09/23	6,934492				110,268000	38.902.175,60	3,30	1,08	1,07
XS2778918834	USD	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	21/03/29		XS2778918834	9.11		2.000.000,00	100,050000	21/03/24	9,107009				105,593184	74.507.183,96	6,32	2,07	2,05
XS2802184999	USD	TC ZİRAAT BANKASI	02/05/29		XS2802184999	7.72		1.100.000,00	100,050000	30/04/24	7,715751				107,186058	41.597.119,08	3,53	1,16	1,15
XS2850573374	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	05/07/29		XS2850573374	7.41		1.500.000,00	100,050000	05/07/24	7,412379				105,299682	55.725.055,10	4,72	1,55	1,54
XS2861686041	USD	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	23/07/29		XS2861686041	8.08		2.000.000,00	99,052000	23/07/24	8,078946				105,350194	74.335.729,30	6,30	2,07	2,05
XS2888538431	USD	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	11/09/29		XS2888538431	8.99		1.000.000,00	100,050000	11/09/24	8,986312				105,015083	37.049.636,44	3,14	1,03	1,02
XS2790222116	EUR	REPUBLIC OF TÜRKİYE	21/05/30		XS2790222116	4.80		225.000,00	98,765000	21/03/24	4,800169				109,519728	9.052.511,95	0,77	0,25	0,25
XS2897383043	USD	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	11/09/31		XS2897383043	8.27		3.000.000,00	100,103700	22/10/24	8,272141				101,854444	107.803.680,89	9,14	3,00	2,97
XS2812381676	USD	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	02/05/32		XS2812381676	8.88		1.500.000,00	104,150000	26/09/24	8,883825				100,996542	53.447.824,29	4,53	1,49	1,47
US900123DG28	USD	HAZINE	19/01/33		US900123DG28	7.39		850.000,00	101,872300	24/12/24	7,392240				116,909250	35.059.044,01	2,97	0,98	0,97
XS2741069996	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	17/01/34		XS2741069996	8.74		1.888.000,00	100,050000	17/01/24	8,737005				108,502389	63.850.987,14	5,41	1,77	1,76
US900123AT75	USD	HAZINE	14/02/34		US900123AT75	7.23		81.000,00	106,511100	10/08/20	7,230032				108,950944	3.113.495,82	0,28	0,09	0,09
XS2913414384	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	03/01/35		XS2913414384	8.27		1.800.000,00	100,035000	03/12/24	8,269212				101,138944	64.227.821,43	5,45	1,79	1,77
US900123BB58	USD	HAZINE	05/03/38		US900123BB58	7.28		100.000,00	100,645900	19/10/21	7,275087				103,168111	3.639.801,91	0,31	0,10	0,10
US900123BJ84	USD	HAZINE	14/01/41		US900123BJ84	8.12		1.000.000,00	71,736700	27/02/23	8,123100				85,144833	30.039.352,83	2,55	0,84	0,83
US900123CB40	USD	HAZINE	18/04/43		US900123CB40	8.14		500.000,00	68,490700	17/05/24	8,143055				70,745125	12.479.546,17	1,06	0,35	0,34
US900123CG37	USD	HAZINE	17/02/45		US900123CG37	8.41		811.000,00	84,050800	03/09/24	8,406057				86,722972	24.813.457,19	2,10	0,69	0,68
US900123CM05	USD	HAZINE	11/05/47		US900123CM05	8.43		2.000.000,00	81,233700	05/12/24	8,427620				75,379111	53.187.953,07	4,51	1,48	1,47
GRUP TOPLAMI								24.135.000,00								859.587.823,68	72,88	23,92	23,70
Eurobond Yabancı																			
XS2891856780	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC	02/07/25		XS2891856780	702.75		15.000.000,00	11,088200	20/11/24	702,746671				35,396850	187.315.372,50	15,89	5,21	5,16
XS2884425296	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC	22/08/26		XS2884425296	7.25		2.000.000,00	100,000000	10/05/24	7,254779				104,992500	74.083.337,96	6,28	2,06	2,04
US91282CLW90	USD	US TREASURY N/B	15/11/34		US91282CLW90	4.57		1.500.000,00	99,375700	17/12/24	4,572546				98,372108	52.058.982,10	4,41	1,45	1,43
GRUP TOPLAMI								18.500.000,00								313.457.672,56	26,58	8,72	8,63

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.

BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK EYF																				
AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK 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)	
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet																				
TRPTMK112510	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	28/01/25		TRPTMK112510	68,87		6.588.000,00	67,889000	03/05/24	68,871073				98,198244	6.337.540,32	0,54	0,18	0,17	
GRUP TOPLAMI								6.588.000,00									6.337.540,32	0,54	0,18	0,17
GRUP TOPLAMI								49.223.000,00									1.179.383.036,56	100,00	32,82	32,50
TPP																				
TPP			02/01/25			48,55		20.053.205,48	48,550000	31/12/24			399509	20.053.205,48	48,630000	20.026.541,29	35,36	0,56	0,56	
TPP			02/01/25			48,55		10.026.602,74	48,550000	31/12/24			399511	10.026.602,74	48,630000	10.013.270,65	17,68	0,28	0,28	
TPP			02/01/25			48,50		6.577.433,42	48,500000	31/12/24			399516	6.577.433,42	48,630000	6.568.687,59	11,80	0,18	0,18	
TPP			02/01/25			48,50		10.026.575,34	48,500000	31/12/24			399514	10.026.575,34	48,630000	10.013.243,28	17,68	0,28	0,28	
TPP			02/01/25			48,50		10.026.575,34	48,500000	31/12/24			399515	10.026.575,34	48,630000	10.013.243,28	17,68	0,28	0,28	
GRUP TOPLAMI								56.710.392,32									56.634.986,09	100,00	1,58	1,57
GRUP TOPLAMI								56.710.392,32									56.634.986,09	100,00	1,58	1,57
DİĞER																				
Borsa Y.Fonu Yabancı																				
EMHY US EQUITY	USD	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MKTS BOND ETF			US4642862852			15.000,00	38,163253	13/12/24					38,090000	20.157.399,41	3,38	0,56	0,56	
HSOE IM EQUITY	EUR	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF			IE00B4K6B022			34.000,00	44,556493	18/03/24					51,388200	64.186.693,59	10,76	1,78	1,77	
SXSEEX GY EQUITY	EUR	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE			DE0005933968			74.500,00	47,234308	28/07/24					49,106900	134.398.087,03	22,52	3,74	3,74	
XLG US EQUITY	USD	Invesco S&P 500 Top 50 ETF			US46137V2337			55.000,00	48,943174	24/12/24					50,484700	97.961.344,88	16,42	2,72	2,72	
GRUP TOPLAMI								178.500,00									316.703.504,91	53,08	8,80	8,73
Y.Fonu Türk																				
HKR	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSP000086			35.484.184,00	1,797125	18/11/24					3,076361	109.162.159,77	18,30	3,03	3,01	
HMG	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSP000037			1.154.698.234,00	0,028938	20/12/24					0,043755	50.523.821,23	8,47	1,41	1,36	
RR5	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYRGS000197			8.755,00	1.410,027626	28/06/23					5.974.220002	52.304.296,12	8,77	1,45	1,44	
RR8	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYRGS000346			14.800,00	1.510,721700	28/06/23					1.071,436590	15.857.261,53	2,66	0,44	0,44	
RR9	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYRGS000353			8.000,00	1.543,833195	28/06/23					3.278,648694	26.229.189,55	4,40	0,73	0,72	
GRUP TOPLAMI								1.190.213.973,00									254.076.728,20	42,60	7,06	7,00
Y.Fonu Yabancı																				
HFV-U	USD	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSP000080			805.919,00	1,155270	04/07/24					1,208334	25.787.806,86	4,32	0,72	0,71	
GRUP TOPLAMI								605.919,00									25.787.806,86	4,32	0,72	0,71
GRUP TOPLAMI								1.190.998.392,00									596.568.039,97	100,00	16,58	16,44

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

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK EYF																	21/12/2024 14:49		
AH6-ANADOLU HAYAT BÜYÜME AMAÇ. II. ESNEK 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)
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F_XU0300225	TL				F_XU0300225			1.000,00	11,353,000000	31/12/24			8017012605704140180080		11,282,000000	112.820.000,00	0,00	0,00	0,00
F_USDTRY0125	TL				F_USDTRY0125			3.000,00	38,359000	31/12/24			8017612601589933150080		38,448000	109.338.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								4.000,00								222.158.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								4.000,00								222.158.000,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								41.004.523,89								41.004.523,89	100,00	1,14	
GRUP TOPLAMI								41.004.523,89								41.004.523,89	100,00	1,14	
GRUP TOPLAMI								41.004.523,89								41.004.523,89	100,00	1,14	
DİĞER																			
Döviz																			
CHF	CHF				CHF			38,51	5,841859	31/12/24					38,944800	1.499,76	0,00	0,00	0,00
EUR	EUR	EU			EUR			7.669,47	36,580528	31/12/24					36,736200	281.747,18	0,00	0,00	0,01
GBP	GBP				GBP			9.633,47	38,143800	31/12/24					44,207300	425.869,70	0,00	0,00	0,01
USD	USD	FED			USD			1.205.748,17	35,077881	31/12/24					35,280300	42.539.157,16	0,00	0,00	1,17
GRUP TOPLAMI								1.223.089,62								43.248.273,80	0,00	0,00	1,19
GRUP TOPLAMI								1.223.089,62								43.248.273,80	0,00	0,00	1,19
FON PORTFÖY DEĞERİ																3.596.689.195,17		100,00	

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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		
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	3.596.689.195,17		99,13
B. HAZIR DEĞERLER	43.265.192,17		1,19
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	16.918,37	0,04	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	43.248.273,80	99,96	1,19
C.ALACAKLAR	11.005.647,17		0,30
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	-	-
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	11.005.647,17		0,30
i) Diğer Alacaklar	11.005.647,17		0,30
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	-	-	-
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM</u>
D. BORÇLAR	(22.584.321,86)		(0,62)
a) Takasa Borçlar	(16.451.338,30)	72,84	(0,45)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	(16.451.338,30)		(0,45)
b) Yönetim Ücreti	(6.021.493,83)	26,66	(0,17)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİĞER BORÇLAR	(2.635,42)	0,02	-
i) Diğer Borçlar	(2.635,42)		-
ii) Denetim Reeskontu	-	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(108.854,31)	0,48	(0,00)
g) Krediler	-	-	-
Fon Toplam Değeri	3.628.375.712,65		

**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR**



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

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken 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. Birinci Değişken 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 Yülcekkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2025

**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

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



ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken 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. Birinci Değişken 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 Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2025