

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
MERKEZİ ALACAĞIN DEVRİ DENGELİ  
KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİYAT RAPORU**

## TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. MERKEZİ ALACAĞIN DEVRİ DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Merkezi Alacağın Devri Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Merkezi Alacağın Devri Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2026

TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR  
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>85.126.460,64</u>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>89.787.227,44</b>		<b>105,48</b>		
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>1.608,84</b>		<b>0,00</b>		
a) Kasa	0,00	0,00	0,00		
b) Bankalar	1.608,84	100,00	0,00		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00		
<b>C.ALACAKLAR</b>	<b>10.513,70</b>		<b>0,01</b>		
a)Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00		
i) T1 Alacakları	0,00		0,00		
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00		
b) Diğer Alacaklar	10.513,70		0,01		
i) Diğer Alacaklar	10.513,70		0,01		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-4.672.889,34</b>		<b>-5,49</b>		
a) Takasa Borçlar	-4.500.099,55	96,30	-5,29		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	-4.500.099,55				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-90.658,72				
b) Yönetim Ücreti	-76.515,83	1,64	-0,09		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-3.061,51	0,12	0,00		
i) Diğer Borçlar	-661,51		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-2.400,00		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-2.553,73	0,05	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM</b>		
				<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>85.126.460,64</b>
				Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
				Dolaşımdaki Pay	4.699.971.610,905
				Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	995.300.028.389,095
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,47
				<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,018112</b>
				Günlük Vergi	
				Günlük Yönetim Ücreti	5.829,49
				Bir Gün Önceki Fiyat	0,017944
				Bir Gün Önceki Vergi	0,00
				Getiri (%)	0,936246
				Duration	160,29
				USD TCMB ALIS KURU	42,8457
				EUR TCMB ALIS KURU	50,2859

## TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y.

02/01/2026 15:23

## TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y. 31 Aralık 2025 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)	
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																				
<b>Hisse Türk</b>																				
ALBRK	TL	ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.			TREALBK00011			229.133,000	7,811968	03/10/25			801005116478291410060	7,860000	1.800.985,38	7,24	2,01	2,12		
CIMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.			TRACIMSA91F9			25.195,000	43,835401	10/10/25			801005116598861010060	46,500000	1.171.567,50	4,71	1,31	1,38		
CWENE	TL	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRECWEN00012			42.268,968	23,685650	10/11/25			801005116521520450060	28,040000	1.185.221,86	4,76	1,32	1,39		
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.			TREEGYO00017			100.400,000	19,934622	10/10/25			801005175006057010480060	20,440000	2.052.176,00	8,25	2,29	2,41		
ENJSA	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.			TRENSA00014			18.347,000	72,400330	17/10/25			801005175006198196800060	90,350000	1.657.651,45	6,66	1,85	1,95		
GENIL	TL	GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREGENL00024			22.015,000	183,178328	25/12/25			801005175007414511930060	199,000000	4.380.985,00	17,58	4,88	5,15		
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			996,000	253,788574	12/06/25			801005175003758920120060	348,000000	346.608,00	1,39	0,39	0,41		
KRDM	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMÇELİK			TRAKRDMR91G7			43.528,000	27,310291	07/08/25			8010051100015604865100060	25,260000	1.099.517,28	4,42	1,22	1,29		
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.			TREMLPC00021			4.290,000	372,125291	28/08/25			8010051100016133610200060	380,500000	1.632.345,00	6,56	1,82	1,92		
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			32.756,000	16,827255	23/07/25			8010051100015251616400060	16,230000	531.629,88	2,14	0,59	0,62		
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİC.VE SAN.A.Ş.			TRESLEC00014			22.648,000	84,108082	03/10/25			8010051122505712827190060	87,000000	1.970.376,00	7,92	2,19	2,31		
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ ESYA SANAYİ VE TİCARET A.S.			TREVEST00017			5.655,000	13,262822	17/04/25			8010051122502845644400060	7,800000	44.109,00	0,18	0,05	0,05		
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			3.270,000	493,061162	10/10/25			801005116598111750060	536,500000	1.754.355,00	7,05	1,95	2,06		
GLRMK	TL	Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.			TREGLRM00010			16.350,000	158,182196	24/11/25			801005175006874617760060	175,000000	2.861.250,00	11,50	3,19	3,36		
LMKDC	TL	Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRELIMK00029			2.827,000	27,687216	17/06/25			8010051100014539603110060	28,300000	80.004,10	0,32	0,09	0,09		
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2			15.418,000	162,158646	28/11/25			8010051100018118345590060	150,500000	2.320.409,00	9,32	2,58	2,73		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>585.096,968</b>												
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>585.096,968</b>												
																<b>24.889.190,45</b>	<b>100,00</b>	<b>27,73</b>	<b>29,24</b>	
																<b>24.889.190,45</b>	<b>100,00</b>	<b>27,73</b>	<b>29,24</b>	

## TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y.

02/01/2026 15:23

## TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y. 31 Aralık 2025 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)	
<b>KATILIM HESABI</b>																				
<b>KATILIM HESABI</b>																				
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		02/01/26	0		35,00		1.843.000,000		31/12/25				1.846.534,52	35,000000	1.846.534,52	23,48	2,06	2,17	
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		02/01/26	0		36,50		3.003.000,000		31/12/25				3.009.006,00	36,500000	3.009.006,00	38,26	3,35	3,53	
TÜRKİYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		02/01/26	0		37,50		3.003.041,100		31/12/25				3.009.211,74	37,500000	3.009.211,73	38,26	3,35	3,53	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>7.849.041,100</b>									<b>7.864.752,25</b>	<b>100,00</b>	<b>8,76</b>	<b>9,23</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>7.849.041,100</b>									<b>7.864.752,25</b>	<b>100,00</b>	<b>8,76</b>	<b>9,23</b>
<b>DİĞER</b>																				
<b>Borsa Y.Fonu Türk</b>																				
Z30KPF	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZİPO00220			22.909,000	174,758769	25/12/25			8010010312250454927050060	185,000000	4.238,165,00	33,90	4,72	4,98		
Z30KPF	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZİPO00220			14.021,000	176,198164	31/12/25			8010010312250455671350060	185,000000	2.593,885,00	20,74	2,89	3,05		
ZGOLDF	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZİPO00162			5.221,000	667,190385	25/12/25			8010010312250454922370060	698,500000	3.646,868,50	29,16	4,06	4,28		
ZGOLDF	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYZİPO00162			2.900,000	674,800025	31/12/25			8010010312250455671230060	698,500000	2.025,650,00	16,20	2,26	2,38		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>45.051,000</b>									<b>12.504.568,50</b>	<b>100,00</b>	<b>13,93</b>	<b>14,69</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>45.051,000</b>									<b>12.504.568,50</b>	<b>100,00</b>	<b>13,93</b>	<b>14,69</b>
<b>Taahhüt Sözleşmesi Satış</b>																				
TRD080927T34	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRD080927T34	37,90	2	8.016.613,700	37,900000	31/12/25		6.766.430,00	809575659981642946	8.016.613,70	37,960000	8.016.613,70	100,00	8,90	9,42	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>8.016.613,700</b>									<b>8.016.613,70</b>	<b>100,00</b>	<b>8,90</b>	<b>9,42</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>8.016.613,700</b>									<b>8.016.613,70</b>	<b>100,00</b>	<b>8,90</b>	<b>9,42</b>

TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y.

02/01/2026 15:23

TMN-MERKEZİ ALACAĞIN DEVR DENGELİ KATILIM DEĞ.E.Y. 31 Aralık 2025 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)
<b>KİRA SERTİFİKALARI</b>																			
<b>Kamu Kesimi Kira Sertifikaları</b>																			
TRD060526T15	TL	HAZINE	06/05/26	124	TRD060526T15	0,00	2	310.000.000	122,203800	02/05/25	35,767308		791842461570913231	108,565745	336.553,81	0,92	0,38	0,40	
TRD220726T13	TL	HAZINE	22/07/26	201	TRD220726T13	0,00	2	2.900.000.000	116,476100	08/01/25	34,575696		795444461663510783	120,251510	3.487.293,78	9,55	3,88	4,10	
TRD120826T14	TL	HAZINE	12/08/26	222	TRD120826T14	0,00	2	370.000.000	100,473000	22/08/24	37,756094		789942505478118552	116,011152	429.241,26	1,18	0,48	0,50	
TRD160926T35	TL	HAZINE	16/09/26	257	TRD160926T35	0,00	2	870.000.000	108,480000	20/11/24	44,395009		793504648274207635	109,019241	948.467,40	2,60	1,06	1,11	
TRD141026T18	TL	HAZINE	14/10/26	285	TRD141026T18	0,00	2	190.000.000	105,400300	19/11/24	42,245254		793465340733477224	108,476251	206.104,88	0,56	0,23	0,24	
TRD160627T11	TL	HAZINE	16/06/27	530	TRD160627T11	0,00	2	2.000.000.000	109,952100	24/07/25	33,348311		803243572517234402	111,713028	2.234.260,55	6,12	2,49	2,62	
TRD061027T33	TL	HAZINE	06/10/27	642	TRD061027T33	0,00	2	5.000.000.000	101,798400	23/10/25	43,270345		806844473098247053	109,655730	5.482.786,52	15,01	6,11	6,44	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>11.640.000,000</b>							<b>13.124.708,20</b>	<b>35,94</b>	<b>14,63</b>	<b>15,41</b>	
<b>Özel Sektör Kira Sertifikaları</b>																			
TRDVVRK12654	TL	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	29/01/26	27	TRDVVRK12654	8,64	1	2.050.000.000	100,000000	07/11/25	43,989414			105,750403	2.167.883,26	5,94	2,41	2,55	
TRDEVKS22657	TL	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	05/02/26	34	TRDEVKS22657	9,47	1	3.000.000.000	100,000000	06/11/25	43,772388			105,833532	3.175.005,95	8,70	3,54	3,73	
TRDBRKT22618	TL	ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.	06/02/26	35	TRDBRKT22618	10,27	1	3.000.000.000	100,000000	31/10/25	43,989629			106,481592	3.194.447,76	8,75	3,56	3,75	
TRDHVKA22625	TL	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.	11/02/26	40	TRDHVKA22625	10,34	1	3.000.000.000	100,000000	05/11/25	44,249588			105,994653	3.179.839,59	8,71	3,54	3,74	
TRDNVKA22649	TL	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	27/02/26	56	TRDNVKA22649	19,95	1	3.000.000.000	100,000000	29/08/25	44,012079			113,417631	3.402.528,94	9,32	3,79	4,00	
TRDEVKS32664	TL	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	24/03/26	81	TRDEVKS32664	9,63	1	2.000.000.000	100,000000	19/12/25	42,368904			101,364158	2.027.283,16	5,55	2,26	2,38	
TRDATAV42611	TL	FASDAT GIDA DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28/04/26	116	TRDATAV42611	18,61	1	2.900.000.000	100,000000	07/11/25	43,655103			105,715076	3.065.737,21	8,40	3,41	3,60	
TRDKTSK52614	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/05/26	123	TRDKTSK52614	19,07	1	3.000.000.000	100,000000	04/11/25	41,918159			105,822282	3.174.668,47	8,69	3,54	3,73	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>21.950.000,000</b>							<b>23.387.394,34</b>	<b>64,06</b>	<b>26,05</b>	<b>27,48</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>33.590.000,000</b>							<b>36.512.102,54</b>	<b>100,00</b>	<b>40,68</b>	<b>42,89</b>	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>89.787.227,44</b>		<b>100,00</b>		