

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu  
Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. (“Kurucu”) Yönetim Kurulu’na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fon’un (“Fon”) 31 Aralık 2025 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 2025 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 (TFRS) 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, Sermaye Piyasası Kurulu 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’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere 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) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon 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 Fon Yönetimi; 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 fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5) 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. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve 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 fonun sürekliliği esasını kullanmasının 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, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları ( Devamı )

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 Kurucu'nun üst yönetiminden 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 Kurucu'nun üst yönetiminden sorumlu olanlara iletmış 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özlem Gören Güçdemir'dir.

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



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-33</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	17
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	17-18
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....	18
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ .....	18
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	19
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	19
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	20
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	20
DİPNOT 12 HASILAT .....	21
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	21
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	21
DİPNOT 15 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER .....	22
DİPNOT 16 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	22
DİPNOT 17 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	22
DİPNOT 18 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....	22
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR .....	22
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....	23-31
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	32
DİPNOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	32
DİPNOT 23 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	32
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	33

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31 Aralık 2025</b>	<b>Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	21.779.945	94.425.952
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	47.278.540	92.531.537
Ters Repo Alacakları	5	45.093.527	500.661.208
Diğer Alacaklar	5	6.680.329	6.017.200
Finansal Varlıklar	20	7.883.963.159	4.482.984.273
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>8.004.795.500</b>	<b>5.176.620.170</b>
Diğer Borçlar	5	14.695.318	9.379.107
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>14.695.318</b>	<b>9.379.107</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>7.990.100.182</b>	<b>5.167.241.063</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	1.864.715.469	1.522.387.605
Temettü Gelirleri	12	11.596.665	509.778
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	79.283.062	61.673.164
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar	12	483.317.195	36.231.227
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	1.707.624	18.167.472
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	5.732.032	4.621.049
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>2.446.352.047</b>	<b>1.643.590.295</b>
Yönetim Ücretleri	8	(134.629.135)	(85.529.782)
Saklama Ücretleri	8	(912.566)	(689.772)
Denetim Ücretleri	8	(68.116)	(42.544)
Kurul Ücretleri	8	(883.424)	(558.687)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(3.790.389)	(3.413.909)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(606.306)	(291.510)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(140.889.936)</b>	<b>(90.526.204)</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>2.305.462.111</b>	<b>1.553.064.091</b>
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>2.305.462.111</b>	<b>1.553.064.091</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ</b>		<b>2.305.462.111</b>	<b>1.553.064.091</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>5.167.241.063</b>	<b>4.055.251.237</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	10	2.305.462.111	1.553.064.091
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	6.830.094.835	1.698.187.166
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(6.312.697.827)	(2.139.261.431)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>7.990.100.182</b>	<b>5.167.241.063</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>		
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(1.047.268.696)</b>	<b>572.906.667</b>
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>2.305.462.111</b>	<b>1.553.064.091</b>
<b>Net Dönem Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(2.361.336.953)</b>	<b>(1.577.296.082)</b>
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.876.312.134)	(1.522.897.383)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.707.624)	(18.167.472)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(483.317.195)	(36.231.227)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(2.867.705.988)</b>	<b>(925.758.725)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	44.589.868	10.291.021
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	5.316.211	1.225.665
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler	20	(2.917.612.067)	(937.275.411)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(2.923.580.830)</b>	<b>(949.990.716)</b>
Alınan Temettü	12	11.596.665	509.778
Alınan Faiz	12	1.864.715.469	1.522.387.605
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>517.397.008</b>	<b>(441.074.265)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	6.830.094.835	1.698.187.166
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(6.312.697.827)	(2.139.261.431)
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>(529.871.688)</b>	<b>131.832.402</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>1.707.624</b>	<b>18.167.472</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>(528.164.064)</b>	<b>149.999.874</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>594.992.659</b>	<b>444.992.785</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>66.828.595</b>	<b>594.992.659</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Ak Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 15 Ekim 2003 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.11.2008 tarih ve 15-1098 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ”olarak, değiştirilmiştir.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-E.8979 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’na dönüştürülmüştür. Fon’un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Aralık 2021 tarih ve 12233903-325.07-14230 sayılı izni ile “AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 20 Nisan 2006 tarih ve 15-215 sayılı izin doğrultusunda, fon tutarı 2 milyar TL’ye, pay sayısı da 200 milyar âdete çıkarılmıştır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### **Kurucu Şirket:**

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
İçerenköy Mah. Umut sok. Quick Tower Sitesi No: 10-12/9 Kat:1, 34752 Ataşehir/İstanbul

#### **Yönetici Kurum:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center 4. Levent – İstanbul

#### **Aracı Kurumlar:**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Sabancı Center 4. Levent – İstanbul

Akbank T.A.Ş.  
Sabancı Center 4. Levent – İstanbul

#### **Saklayıcı Kurum:**

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No: 4, 34467 Sarıyer-İstanbul

#### **Fon portföyünün yönetimi:**

Fon’un yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyünün en az %80’i devamlı olarak, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yönlendirilir. Fon, tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımları yaratmayı hedefler.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

##### Fon Yönetim Ücretleri:

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005206’inden (yüzbindebeşvirgülikiyüzaltı [yıllık yaklaşık %1,90]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

##### Fon’un Süresi:

Fon süresizdir.

##### Menkul Kıymetlerin Sigorta Tutarı

Fona ait menkul kıymetlerden Borsa İstanbul (BİST) Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) emanetinde saklananlar Takasbank tarafından sigortalanmaktadır.

##### Fon Toplam Gider Kesintisi

“Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik” in 22. maddesine göre yapılan düzenleme ile Fon’un işletilmesi ile ilgili giderlerin karşılanması için Fon’dan “fon net varlık değeri” üzerinden, gider kesintisi yapılabilecektir. Bu kapsamda yapılacak toplam kesinti, fon işletim giderine ilişkin kesinti dahil, fon grubu bazında belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenecektir. Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması Şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilecektir. Bu kontrol fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılacak ve Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti dahilinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirkete fona iade edilecektir.

##### Denetim Ücretleri

SPK’nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon’un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi 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 belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi 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.

## **AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

##### **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 Resmi 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 esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### **Finansal Tabloların Onaylanması**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

##### **Ölçüm Esasları**

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

##### **Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 20 – Finansal varlıklar

##### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### **Yabancı Para**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu” ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı’nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/IFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenlenir. Fon’un cari dönemde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

#### a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler)

*Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

#### **TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması***

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Yapılan değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11</i>
TFRS 19 (Değişiklikler)	<i>Kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan bağlı ortaklıklar açıklamalar</i>

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

#### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

#### **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

#### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler**

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Yapılan değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

##### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) – Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler**

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

##### **TFRS 19 - Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

##### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TAS 7: Maliyet yöntemi

Yıllık raporlama dönemleri 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlar.

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

##### **TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### 2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 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.

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 (“GUD”) Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Finansal Borçlar

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen 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.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen 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 kar 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.

#### İtfa Edilmiş Maliyet ile Gösterilen 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 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.

#### 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 oluşmayan 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
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 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.

#### 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 kar/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 satın 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 faizler 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.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

#### Takas Alacakları /Borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu 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.

#### Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla VİOP nakit teminatı 47.278.540 TL’dir (31 Aralık 2024: 92.531.537 TL).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 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. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” 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 Giderleri

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 oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### Fon Yönetim Ücretleri

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005206’inden (yüzbindebeşvirgülikiyüzaltı [yıllık yaklaşık %1,90]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fonan ödenecektir.

#### Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 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 dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Katılma Payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

#### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, 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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - (ii) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konusundaki 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 faizin 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - (viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, 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, 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebileceği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

#### İlişkili Taraflar

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.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrı bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

#### 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.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

## 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş - Vadesiz mevduat	495.955	12.901.450
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat (Not 22)	11.220.813	81.524.502
	<b>11.716.768</b>	<b>94.425.952</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Borçlar</b>		
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 5)	12.977.008	7.779.971
	<b>12.977.008</b>	<b>7.779.971</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Alacaklar</b>		
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Kurucu iadesi (Not 5)	6.680.329	6.017.200
	<b>6.680.329</b>	<b>6.017.200</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 8)	134.629.135	85.529.782
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyon gideri (Not 8)	3.790.389	3.413.909
Akbank T.A.Ş - Mevduat faiz gelirleri	25.862.125	15.834.377
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Kurucu iadesi geliri (Not 13)	5.284.178	4.621.049
	<b>169.565.827</b>	<b>109.399.117</b>

### 5. ALACAK VE BORÇLAR

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fon Yönetim Ücretleri	12.977.008	7.779.971
Saklama Ücreti	1.396.152	1.396.152
Kurul Ücreti	239.703	155.123
Denetim Ücretleri	32.593	19.329
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(21.137)	-
Diğer Borçlar	70.999	28.532
	<b>14.695.318</b>	<b>9.379.107</b>

<b>Ters repo alacakları ve diğer alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Ters Repo Alacakları (*)	45.093.527	500.661.208
Diğer Alacaklar (Not4)	6.680.329	6.017.200
	<b>51.773.856</b>	<b>506.678.408</b>

(\*)31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %37,93 olup, vadesi 2 Ocak 2026'dır (31 Aralık 2024: Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %48,30 olup vadesi 2 Ocak 2025'dir).

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

### 6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi (“MKK”) kapsamakta olup Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı 47.278.540 TL’dir (31 Aralık 2024: Viop işlemleri için verilen teminatı 92.531.537 TL’dir).

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 63.359.755 TL’dir (31 Aralık 2024 Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 315.543.760 TL’dir).

#### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücretleri (Not 4)	134.629.135	85.529.782
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	3.790.389	3.413.909
Saklama ücretleri (*)	912.566	689.772
Kurul ücretleri	883.424	558.687
Denetim ücretleri (**)	68.116	42.544
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13) (***)	606.306	291.510
	<b>140.889.936</b>	<b>90.526.204</b>

(\*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005206’inden (yüzbindebeşvirgülikiyüzaltı [yıllık yaklaşık %1,90]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

(\*\*) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri, lisans gideri ve kasa farkı geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri, lisans gideri ve kasa farkı geliri bulunmaktadır).

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>5.167.241.063</b>	<b>4.055.251.237</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	2.305.462.111	1.553.064.091
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	6.830.094.835	1.698.187.166
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.312.697.827)	(2.139.261.431)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>7.990.100.182</b>	<b>5.167.241.063</b>

**a) Birim Pay Değeri:**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fon toplam değeri (TL)	7.990.100.182	5.167.241.063
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	25.189.771.965	22.805.300.423
Birim pay değeri (TL)	0,317196	0,226581

**b) Katılma Belgeleri Hareketleri:**

	<b>2025 Adet</b>	<b>2025 Tutar TL</b>	<b>2024 Adet</b>	<b>2024 Tutar TL</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	22.805.300.423	(1.070.143.962)	25.338.337.461	(629.069.697)
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	26.557.901.641	6.830.094.835	8.718.058.663	1.698.187.166
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(24.173.430.099)	(6.312.697.827)	(11.251.095.701)	(2.139.261.431)
	<b>25.189.771.965</b>	<b>(552.746.954)</b>	<b>22.805.300.423</b>	<b>(1.070.143.962)</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 7.990.100.182 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 5.167.241.063 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 2.305.462.111 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 1.553.064.091 TL).

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

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	7.990.100.182	5.167.241.063
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	7.990.100.182	5.167.241.063
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 12. HASILAT

<b>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Faiz / Temettü Gelirleri	1.876.312.134	1.522.897.383
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	79.283.062	61.673.164
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar	483.317.195	36.231.227
	<b>2.440.620.015</b>	<b>1.638.969.246</b>

### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Diğer Gelirler (*)	5.732.032	4.621.049
	<b>5.732.032</b>	<b>4.621.049</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gider karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gider karşılığı bulunmaktadır).

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Diğer Giderler (**)	606.306	291.510
	<b>606.306</b>	<b>291.510</b>

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri, lisans gideri ve kasa farkı geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri, lisans gideri ve kasa farkı geliri bulunmaktadır).

### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 15. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket’in 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	2025			2024		
	BDK	Diğer BDK	Toplam	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti(*)	57.229	-	57.229	34.194	-	34.194
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-	-	-	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-	-	-	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-	-	-	-	-
	<b>57.229</b>	<b>-</b>	<b>57.229</b>	<b>34.194</b>	<b>-</b>	<b>34.194</b>

(\*) Tutarlar KDV hariç tutulmuştur.

### 16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 17. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

### 18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

### 19. TÜREV ARAÇLAR

<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2025</u>		<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
		<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal</u>		
F_XU0300226	28.02.2026	Kısa	900	12.774	114.966.000
<b>Net Pozisyon</b>					<b>114.966.000</b>
<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2024</u>		<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
		<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal</u>		
F_USDTRY0125	31.01.2025	Kısa	750	36,446	27.334.500
F_USDTRY1224	31.12.2024	Kısa	6500	35,312	229.528.000
<b>Net Pozisyon</b>					<b>256.862.500</b>



## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Özel Sektör Tahvilleri yıllık faiz oranı %0 ile %107,93 arasındadır (31 Aralık 2024: Devlet Tahvilleriyıllık faiz oranı %0 ile %109,37 arasındadır).

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Kamu Kesimi Kira Sertifikaları yıllık faiz oranı %0 ile %102,00 arasındadır (31 Aralık 2024: Kamu Kesimi Kira Sertifikaları yıllık faiz oranı %89 ile %98 arasındadır).

(\*\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Finansman Bonosu yıllık faiz oranı 98,47’dir. (31 Aralık 2024: Finansman Bonosu yıllık faiz oranı %0 ile %99,96 arasındadır).

#### Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski), kredi riskine, kur 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 kalan 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 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.

#### Yoğunlaşma riski

Fon ihraç belgesinde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve ihraç belgesinde belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

#### Faiz riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon’un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon’un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Sabit Faizli Araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	6.321.255.943	3.759.199.509
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	388.707.412	53.554.266
	<b>6.709.963.355</b>	<b>3.812.753.775</b>

Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %5 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon’un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur:

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Faiz Riski (Devamı)

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
<b>Faiz artışı/(azalışı)</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
5%	19.435.371	2.677.713
-5%	(19.435.371)	(2.677.713)

#### Fiyat riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

		<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
	<u>Endeksteki değişim</u>	<u>Kar veya zarar tablosu</u>	<u>Kar veya zarar tablosu</u>
Yatırım fonları	%10	-	61.226.049
Yabancı yatırım fonu	%10	-	4.577.000
Borsa yatırım fonu	%10	74.557.392	-
Hisse senetleri	%10	42.842.589	1.220.001
		<b><u>117.399.981</u></b>	<b><u>67.023.050</u></b>

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Kur Riski (Devamı)

#### Kur riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kur riski aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>			<u>31 Aralık 2024</u>		
	<u>TL karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>
Finansal varlıklar	-	-	-	260.808.830	7.392.478	-
Bankalardaki mevduat	41.314	-	822	12.892.337	364.570	822

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Kur Riski (Devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülük	8.267	(8.267)	8.267	(8.267)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Avro net etki (1+2)</b>	<b>8.267</b>	<b>(8.267)</b>	<b>8.267</b>	<b>(8.267)</b>
<b>TOPLAM (3)</b>	<b>8.267</b>	<b>(8.267)</b>	<b>8.267</b>	<b>(8.267)</b>
	31 Aralık 2024			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	54.734.197	(54.734.197)	54.734.197	(54.734.197)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>54.734.197</b>	<b>(54.734.197)</b>	<b>54.734.197</b>	<b>(54.734.197)</b>
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	6.036	(6.036)	6.036	(6.036)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>6.036</b>	<b>(6.036)</b>	<b>6.036</b>	<b>(6.036)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>54.740.234</b>	<b>(54.740.234)</b>	<b>54.740.234</b>	<b>(54.740.234)</b>

#### Kredi riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Fon’un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2025</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	45.093.527	-	6.680.329	11.758.082	7.455.537.274	57.300.403
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	45.093.527	-	6.680.329	11.758.082	7.455.537.274	57.300.403
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	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Diğer varlıklar, teminata verilen nakit ve nakit benzeri ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kredi riski (Devamı)****Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Diğer (***)	
<b>31 Aralık 2024</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	500.661.208	-	#####	94.425.952	3.812.753.775	92.531.537
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	500.661.208	-	#####	94.425.952	3.812.753.775	92.531.537
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	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Takas alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri, yatırım fonları ve yabancı yatırım fonu dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Diğer varlıklar, teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Likidite riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

#### 31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	14.695.318	14.695.318	14.695.318	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>14.695.318</b>	<b>14.695.318</b>	<b>14.695.318</b>	-	-	-

#### 31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	9.379.107	9.379.107	9.379.107	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>9.379.107</b>	<b>9.379.107</b>	<b>9.379.107</b>	-	-	-

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Finansal Araç Kategorileri**

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

<b>31 Aralık 2025</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Not</b>
<b>Finansal varlıklar</b>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.779.945	-	-	21.779.945	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	47.278.540	-	-	47.278.540	22
Ters Repo Alacakları	45.093.527	-	-	45.093.527	5
Diğer Alacaklar	6.680.329	-	-	6.680.329	5
Finansal Varlıklar	-	7.883.963.159	-	7.883.963.159	20
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
Diğer Borçlar	-	-	14.695.318	14.695.318	5
<b>31 Aralık 2024</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Not</b>
<b>Finansal varlıklar</b>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	94.425.952	-	-	94.425.952	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	92.531.537	-	-	92.531.537	22
Ters Repo Alacakları	500.661.208	-	-	500.661.208	5
Diğer Alacaklar	6.017.200	-	-	6.017.200	5
Finansal Varlıklar	-	4.482.984.273	-	4.482.984.273	20
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
Diğer Borçlar	-	-	9.379.107	9.379.107	5

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### 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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme teknikği	Önemli gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024				
	Devlet tahvilleri	6.341.745.148				
Özel sektör tahvilleri	140.460.149	926.553.193	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Kamu kesimi kira sertifikaları	6.582.521	4.399.350	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Banka bonusu	564.846	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Finansman bonusu	17.725.783	159.594.491	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Eurobond	-	260.808.833	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymetler	202.884.908	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Borsa yatırım fonu türk	745.573.919	45.770.000	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Yatırım fonları	-	612.260.491	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Hisse senetleri	428.425.885	12.200.007	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 21. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon yönetimi, Ortadoğu’daki son dönemdeki gelişmeleri yakından takip etmekte olup, bu gelişmelere ilişkin hususların Fon’un finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerindeki olası etkileri düzenli olarak değerlendirilmektedir.

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Bankalar	11.758.082	94.425.952
<i>Vadesiz mevduat</i>	537.269	12.901.450
<i>Vadeli mevduat (*) (Not 4)</i>	11.220.813	81.524.502
Borsa para piyasası (**)	10.021.863	-
Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (***)	47.278.540	92.531.537
	<b>69.058.485</b>	<b>186.957.489</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, bankalarda vadeli mevduatın vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %37,93’dür. (31 Aralık 2024: Vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %42,50’dür).

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacaklarının vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %39,90’dır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 47.278.540 TL’dir (31 Aralık 2024: teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatları 92.531.537 TL’dir).

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerine ve borsa para piyasası alacakları ilave edilip orijinal vadesi 3 aydan uzun mevduatlar düşülerek gösterilmektedir.

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Nakit ve nakit benzerleri	69.058.485	186.957.489
Ters repo alacakları	45.093.527	500.661.208
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	(47.278.540)	(92.531.537)
Faiz reeskontları (-)	(44.878)	(94.501)
	<b>66.828.594</b>	<b>594.992.659</b>

### 23. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b><u>Temettü Ödemeleri (Adet)</u></b>		
ISCTR	0,09	72.264
KCHOL	2.364.924	-
ENKAI	1.904.855	-
EKGYO	743.547	-
THYAO	575.851	-
BIMAS	733.484	-
TUPRS	2.033.814	-
GARAN	1.670.452	-
ASELS	58.390	-
MGROS	556.712	-
TCELL	954.636	-
AKBNK	191.750	-
EREGL	125.000	-
YKBNK	120.764	-
	<b><u>12.034.180</u></b>	<b><u>72.264</u></b>
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b><u>Bedelsiz Hisse Senedi (adet)</u></b>		
ISCTR	-	149.998
EREGL	-	250.000
	<b><u>-</u></b>	<b><u>399.998</u></b>

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI 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

Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fon'un ("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'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fon'un 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 Agesa 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**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

AE2 - AgeSA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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>7.990.100.181,57</u>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>7.997.577.899,89</b>		<b>100,09</b>		
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>537.269,10</b>		<b>0,01</b>		
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Toplam Pay Sayısı	200.000.000.000,000
b) Bankalar	495.954,71	92,31	0,01	Dolaşımdaki Pay	25.189.771.965,870
c) Diğer Hazır Değerler	41.314,39	7,69	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	174.810.228.034,130
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 12,59
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>6.680.329,25</b>		<b>0,08</b>	<b><u>BİRİM PAY DEĞERİ</u></b>	<b><u>0,317196</u></b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	831.954,19
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,316298
iii) İleri Valörlü Takas	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	6.680.329,25		0,08	Getiri (%)	0,283909
i) Diğer Alacaklar	6.680.329,25		0,08		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	<b><u>TUTAR</u></b>	<b><u>GRUP %</u></b>	<b><u>TOPLAM</u></b>	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-14.695.316,67</b>		<b>-0,18</b>	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-12.977.008,20	88,31	-0,16		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.478.605,46	11,69	-0,02		
i) Diğer Borçlar	-1.438.272,81		-0,02		
ii) Denetim Reeskontu	-40.332,65		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-239.703,01	1,63	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

**AE2 - AgeSA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - AgeSA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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>																				
ASELS	TL	ASELS			TRAASELS91H2			237.146,000	110,652324	29/12/25			801005117963938 950060		231,700000	54.946.728,20	12,83	0,69	0,69	
BIMAS	TL	BIMAS			TREBIMM00018			74.751,000	534,095225	29/12/25			801005117963921 250060		536,500000	40.103.911,50	9,36	0,50	0,50	
CCOLA	TL	CCOLA			TRECOLA00011			488.343,000	55,687079	29/12/25			801005117964253 120060		58,800000	28.714.568,40	6,70	0,36	0,36	
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			TREEGYO00017			2.201.059,000	15,579156	29/12/25			801005175007448 749810060		20,440000	44.989.645,96	10,50	0,56	0,56	
ENKAI	TL	ENKAI			TREENKA00011			577.988,000	60,788299	29/12/25			801005175007448 803530060		78,850000	45.574.353,80	10,64	0,57	0,57	
GARAN	TL	T.GARAN TI BANKASI A.S.			TRAGARAN91N1			262.870,000	132,347673	29/12/25			801005175007448 624910060		143,500000	37.721.845,00	8,80	0,47	0,47	
GUBRF	TL	GUBRF			TRAGUBRF91E2			70.099,000	358,710948	29/12/25			801005175007449 242730060		348,000000	24.394.452,00	5,69	0,31	0,31	
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAICTR91N2			0,510	10,156863	09/07/24			801005116987346 780050		14,090000	7,19	0,00	0,00	0,00	
SAHOL	TL	SAHOL			TRASAHOL91Q5			682.240,000	85,293567	29/12/25			801005110001863 9845480060		84,250000	57.478.720,00	13,42	0,72	0,72	
THYAO	TL	THYAO			TRATHYAO91M5			166.562,000	296,976508	29/12/25			801005112250711 5059320060		268,500000	44.721.897,00	10,44	0,56	0,56	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.			TRAYKBNK91N6			1.374.372,000	34,303087	29/12/25			801005112250711 4791750060		36,220000	49.779.753,84	11,62	0,62	0,62	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>6.135.430,510</b>									<b>428.425.882,89</b>	<b>100,00</b>	<b>5,36</b>	<b>5,36</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>6.135.430,510</b>									<b>428.425.882,89</b>	<b>100,00</b>	<b>5,36</b>	<b>5,36</b>

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>Bono</b>																				
TRB110326T12	TL	HAZİNE	11/03/26	68	TRB110326T12	0,00		600.000,000	84,279700	30/10/25	38,275582		6FFE7A86.00B0FE D0		94,141025	564.846,15	0,01	0,01	0,01	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>600.000,000</b>									<b>564.846,15</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Devlet Tahvili</b>																				
TRT140126T11	TL	HAZİNE	14/01/26	12	TRT140126T11	106,00	2	1.160.000,000	694,413800	16/04/24	9,072879		780522439607148 642		1.299,141990	15.070.047,08	0,22	0,19	0,19	
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26	40	TRT110226T13	0,00	2	984.000,000	63,506600	26/03/24	38,236681		0AE0A5C600013C 13		101,628987	1.000.029,24	0,01	0,01	0,01	
TRT180226T16	TL	HAZİNE	18/02/26	47	TRT180226T16	0,00	2	2.311.734,000	100,710000	28/08/25	38,603110		6FAA2306.00BC4F 11		113,622058	2.626.639,75	0,04	0,03	0,03	
TRT190826T19	TL	HAZİNE	19/08/26	229	TRT190826T19	0,00	4	150.000,000	104,829200	22/02/24	42,593196		6C13DB06.0086EA 29		105,949793	158.924,69	0,00	0,00	0,00	
TRT020926T17	TL	HAZİNE	02/09/26	243	TRT020926T17	0,00	2	6.341.000,000	85,309100	05/02/25	38,127539		0B0DC84600019F EC		95,471586	6.053.853,27	0,09	0,08	0,08	
TRT100227T13	TL	HAZİNE	10/02/27	404	TRT100227T13	95,75	2	1.700.000,000	97,050100	27/10/25	37,466682		805696582958847 170		110,947282	1.886.103,79	0,03	0,02	0,02	
TRT240227T17	TL	HAZİNE	24/02/27	418	TRT240227T17	0,00	2	45.000,000	69,339600	08/01/25	40,543435		0B0750860001982 4		81,089684	36.490,36	0,00	0,00	0,00	
TRT050527T33	TL	HAZİNE	05/05/27	488	TRT050527T33	0,00	2	164.120.000,000	111,012700	04/12/25	37,430385		0B2D914600023B7 5		112,876480	185.252.878,34	2,76	2,32	2,32	
TRT160627T13	TL	HAZİNE	16/06/27	530	TRT160627T13	0,00	4	190.000,000	105,830300	18/11/25	42,324029		0B234C4600018AE E		102,881770	195.475,36	0,00	0,00	0,00	
TRT070727T13	TL	HAZİNE	07/07/27	551	TRT070727T13	132,00	2	1.400.000,000	499,363600	19/12/23	5,716235		770785697209216 467		1.086,392189	15.209.490,65	0,23	0,19	0,19	
TRT140727T14	TL	HAZİNE	14/07/27	558	TRT140727T14	0,00	2	819.120.000,000	102,612400	18/12/25	37,320344		703F3406.00BF68 B2		121,572083	995.821.246,54	14,84	12,45	12,46	
TRT110827T16	TL	HAZİNE	11/08/27	586	TRT110827T16	0,00	2	638.786,000	62,680700	08/05/25	36,918192		0B0144860001939 A		76,669890	489.756,53	0,01	0,01	0,01	
TRT180827T19	TL	HAZİNE	18/08/27	593	TRT180827T19	96,00	2	2.000.000,000	98,329300	16/09/24	7,479841		790814418198949 964		141,664337	2.833.286,74	0,04	0,03	0,04	
TRT150927T11	TL	HAZİNE	15/09/27	621	TRT150927T11	61,00	2	1.000.000,000	61,172000	01/08/25	37,240778		794890307803114 493		73,797900	737.979,00	0,01	0,01	0,01	
TRT131027T10	TL	HAZİNE	13/10/27	649	TRT131027T10	99,80	4	20.000.000,000	111,731000	08/01/25	45,517970		795444461663511 244		109,601054	21.920.210,80	0,33	0,27	0,27	
TRT131027T36	TL	HAZİNE	13/10/27	649	TRT131027T36	0,00	2	320.000.000,000	102,814200	26/12/25	36,972195		0B3B34C600023A F0		111,174486	355.758.355,75	5,30	4,45	4,45	
TRT120128T11	TL	HAZİNE	12/01/28	740	TRT120128T11	160,00	2	1.100.000,000	661,684500	09/04/24	8,837158		776367385165757 120		969,007461	10.659.082,07	0,16	0,13	0,13	
TRT160228T16	TL	HAZİNE	16/02/28	775	TRT160228T16	0,00	2	3.000.000,000	59,570300	10/01/25	35,452992		0B0A20C60001A2 EE		69,039701	2.071.191,04	0,03	0,03	0,03	

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRT080328T15	TL	HAZİNE	08/03/28	796	TRT080328T15	62,75	2	16.985.000,000	66,921800	01/08/25	35,501481		795444461663511788		73,689780	12.516.209,19	0,19	0,16	0,16
TRT280628T18	TL	HAZİNE	28/06/28	908	TRT280628T18	170,00	2	5.250.000,000	775,150500	14/09/23	6,767580		776367385165757121		926,813948	48.657.732,24	0,73	0,61	0,61
TRT190728T34	TL	HAZİNE	19/07/28	929	TRT190728T34	84,00	2	1.500.000,000	147,900900	27/09/24	5,406141		791367472547718794		232,286014	3.484.290,21	0,05	0,04	0,04
TRT060928T11	TL	HAZİNE	06/09/28	978	TRT060928T11	101,13	4	14.000.000,000	108,621000	04/07/25	44,360473		796553044262214254		102,303602	14.322.504,25	0,21	0,18	0,18
TRT130928T12	TL	HAZİNE	13/09/28	985	TRT130928T12	0,00	2	2.200.000,000	88,190000	18/10/24	44,733437		0AFBEC4600018C74		106,642827	2.346.142,20	0,03	0,03	0,03
TRT081128T15	TL	HAZİNE	08/11/28	1041	TRT081128T15	99,00	2	3.550.000,000	102,662100	30/12/25	33,952393		8.09496E+17		103,582778	3.677.188,62	0,05	0,05	0,05
TRT061228T16	TL	HAZİNE	06/12/28	1069	TRT061228T16	94,05	4	4.000.000,000	95,946000	16/07/25	44,329136		798532440070123504		102,342559	4.093.702,34	0,06	0,05	0,05
TRT070329T15	TL	HAZİNE	07/03/29	1160	TRT070329T15	0,00	4	21.350.000,000	98,735700	27/10/25	44,634872		0B12FCC600015308		101,927905	21.761.607,76	0,32	0,27	0,27
TRT020529T18	TL	HAZİNE	02/05/29	1216	TRT020529T18	0,00	2	20.000.000,000	130,587900	04/04/25	4,750719		0B15F0860001A600		154,873681	30.974.736,22	0,46	0,39	0,39
TRT120929T12	TL	HAZİNE	12/09/29	1349	TRT120929T12	96,15	2	2.133.640.000,000	96,665200	29/12/25	33,509953		8.09338E+17		106,435417	2.270.948.632,62	33,86	28,41	28,42
TRT031029T10	TL	HAZİNE	03/10/29	1370	TRT031029T10	88,50	2	1.000.000,000	96,719900	08/07/24	44,206031				103,509419	1.035.094,19	0,02	0,01	0,01
TRT050630T11	TL	HAZİNE	05/06/30	1615	TRT050630T11	89,50	2	500.000,000	90,601200	26/11/24	43,927122		781036736171024635		96,903155	484.515,78	0,01	0,01	0,01
TRT100730T13	TL	HAZİNE	10/07/30	1650	TRT100730T13	106,70	2	998.820.000,000	105,356300	30/12/25	33,607586		8.09496E+17		122,928006	1.227.829.505,21	18,30	15,35	15,37
TRT021030T18	TL	HAZİNE	02/10/30	1734	TRT021030T18	0,00	2	93.000.000,000	107,255400	29/12/25	33,297581		0B3A808600023B01		115,154210	107.093.415,54	1,60	1,34	1,34
TRT131130T14	TL	HAZİNE	13/11/30	1776	TRT131130T14	61,00	2	244.000,000	65,218000	08/04/25	35,163842		789349044077016346		52,171879	127.299,38	0,00	0,00	0,00
TRT110232T15	TL	HAZİNE	11/02/32	2231	TRT110232T15	78,00	1	1.000.000,000	326,034800	27/03/25	4,144883		798532440070123283		402,590652	4.025.906,52	0,06	0,05	0,05
TRT280432T14	TL	HAZİNE	28/04/32	2308	TRT280432T14	83,95	2	370.000,000	88,763600	01/08/25	31,688410		796830121192422440		81,059362	299.919,64	0,00	0,00	0,00
TRT040832T18	TL	HAZİNE	04/08/32	2406	TRT040832T18	120,00	2	500.000,000	190,913500	25/09/23	4,367687		776407242462288534		272,697566	1.363.487,83	0,02	0,02	0,02
TRT131032T13	TL	HAZİNE	13/10/32	2476	TRT131032T13	45,65	2	32.100.000,000	48,543500	04/08/25	29,071062		803559132354386611		51,221574	16.442.125,24	0,25	0,21	0,21
TRT130733T17	TL	HAZİNE	13/07/33	2749	TRT130733T17	70,25	2	222.100.000,000	74,617900	30/12/25	29,082261		8.09536E+17		78,515750	174.383.481,85	2,60	2,18	2,18
TRT051033T12	TL	HAZİNE	05/10/33	2833	TRT051033T12	96,05	2	196.250.000,000	97,349500	30/12/25	29,050123		8.09496E+17		102,555213	201.264.606,46	3,00	2,52	2,52
TRT270934T18	TL	HAZİNE	27/09/34	3190	TRT270934T18	101,00	2	486.820.000,000	101,513500	30/12/25	28,963240		8.09496E+17		108,486096	528.132.012,04	7,87	6,60	6,61
TRT050935T13	TL	HAZİNE	05/09/35	3533	TRT050935T13	103,00	2	41.000.000,000	103,829800	18/12/25	28,970143		8.08388E+17		118,780468	48.699.992,03	0,73	0,61	0,61
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>5.641.439.520,000</b>								<b>6.341.745.148,36</b>	<b>94,52</b>	<b>79,31</b>	<b>79,37</b>

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>Özel Sektör</b>																				
<b>Finansman Bonosu</b>																				
TRFISFA12617	TL	İŞ LEASING	29/01/26	27	TRFISFA12617	98,47	1	13.000.000,000	113,225500	17/06/25	40,619570		801777923517402053		136,352175	17.725.782,81	0,26	0,22	0,22	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>13.000.000,000</b>									<b>17.725.782,81</b>	<b>0,26</b>	<b>0,22</b>	<b>0,22</b>
<b>Özel Sektör Tahvil</b>																				
TRSENSA22612	TL	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	05/02/26	34	TRSENSA22612	107,93	4	200.000,000	107,929000	13/02/25	58,474240		791525802222106796		106,353612	212.707,22	0,00	0,00	0,00	
TRSOTKO42614	TL	OTOKOÇ	22/04/26	110	TRSOTKO42614	47,00	4	12.800.000,000	100,000000	28/04/25	57,006997				109,165260	13.973.153,23	0,21	0,17	0,17	
TRSVDTFE2614	TL	VULCAN VULCAN AGEN DOĞUŞ TUKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	08/10/26	279	TRSVDTFE2614	17,78	4	115.310.000,000	100,000000	08/10/24	46,412223				109,508533	126.274.288,91	1,88	1,58	1,58	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>128.310.000,000</b>									<b>140.460.149,36</b>	<b>2,09</b>	<b>1,75</b>	<b>1,75</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>141.310.000,000</b>									<b>158.185.932,17</b>	<b>2,35</b>	<b>1,97</b>	<b>1,97</b>
<b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymet</b>																				
TRPTMKG32611	TL	TMKŞ VDMK	25/03/26	82	TRPTMKG32611	1,00	1	70.000.000,000	100,000000	24/12/25	44,442697				100,910812	70.637.568,18	1,05	0,88	0,88	
TRPTMKG62618	TL	TMKŞ VDMK	25/06/26	174	TRPTMKG62618	1,98	2	50.000.000,000	100,000000	24/12/25	44,165954				100,906040	50.453.019,98	0,75	0,63	0,63	
TRPTMKG92615	TL	TMKŞ VDMK	25/09/26	266	TRPTMKG92615	2,92	3	80.000.000,000	100,000000	24/12/25	41,908135				102,242900	81.794.319,85	1,22	1,02	1,02	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>200.000.000,000</b>									<b>202.884.908,01</b>	<b>3,02</b>	<b>2,53</b>	<b>2,53</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>5.983.349.520,000</b>									<b>6.703.380.834,69</b>	<b>99,90</b>	<b>83,82</b>	<b>83,88</b>

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>T.REPO</b>																				
TRT080328T15	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRT080328T15	37,93	2	45.093.526,030	37,930000	31/12/25		63.539.755,00	809575659981642223	45.093.526,03	37,960000	45.093.526,03	100,00	0,56	0,56	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>45.093.526,030</b>								<b>45.093.526,03</b>	<b>100,00</b>	<b>0,56</b>	<b>0,56</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>45.093.526,030</b>									<b>45.093.526,03</b>	<b>100,00</b>	<b>0,56</b>	<b>0,56</b>
<b>MEVDUAT</b>																				
QNB Bank A.Ş	TL		02/01/26	0		39,25		5.197.798,480		31/12/25				5.208.977,31	39,250000	5.208.977,31	46,42	0,06	0,07	
AKBANK T.A.S.	TL		02/01/26	0		36,00		6.000.000,000		31/12/25				6.011.835,62	36,000000	6.011.835,62	53,58	0,08	0,08	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>11.197.798,480</b>								<b>11.220.812,93</b>	<b>100,00</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>11.197.798,480</b>									<b>11.220.812,93</b>	<b>100,00</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>
<b>TPP</b>																				
TPP			02/01/26	0		39,90		10.021.863,010	39,900000	31/12/25			392736	10.021.863,01	39,050000	10.021.863,01	100,00	0,13	0,13	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>10.021.863,010</b>									<b>10.021.863,01</b>	<b>100,00</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>10.021.863,010</b>									<b>10.021.863,01</b>	<b>100,00</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>
<b>DİĞER</b>																				
<b>Y.Fonu Türk</b>																				
ADE-AK PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON	TL	AKPORTF OY			TRMADEWWWWW4			3.198.713,000	0,291720	09/07/24					0,797617	2.551.347,87	0,34	0,03	0,03	
AGN-AK PORTFÖY YONAŞ.GİRİŞİM SER.YAT.FONU	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00195			1.795.695,000	8,326697	20/06/23					15,073811	27.067.967,04	3,63	0,34	0,34	
ALE AKPORTFÖY PARA PIYASASI FONU	TL	ALE AKPORTF OY			TRYAKBK00870			20.811.500,000	10,571078	26/12/25					10,624261	221.106.807,80	29,66	2,76	2,77	

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BGP AK PORTFÖY ÜÇÜNCÜ PARA PIYASASI FONU	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00625			426.279,000	1,723162	25/09/23					5,119989	2.182.543,79	0,29	0,03	0,03
BYG - AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİL	TL				TRYAKPO01110			2.655.933,000	2,296745	01/09/25					2,208885	5.866.650,56	0,79	0,07	0,07
DDN-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO01664			2.000.000,000	0,999910	09/12/25					1,389642	2.779.284,00	0,37	0,04	0,03
DSH-Ak Portföy Dördüncü Serbest Fon	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO01649			480.168,000	1,041301	08/03/24					1,709083	820.646,97	0,11	0,01	0,01
IAG - İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYISPO00142			3.100.000,000	3,493224	22/12/21					17,623813	54.633.820,30	7,33	0,68	0,68
IKG-AKPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00443			61.776,000	1,214841	05/03/21					6,451555	398.551,26	0,05	0,00	0,00
IUG-AK PORTFÖY ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERM YAT FONU	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00641			4.552.252,000	2,196715	01/09/25					3,927116	17.877.221,67	2,40	0,22	0,22
LTC-AK PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO01714			69.128.075,000	1,157272	19/11/25					1,318477	91.143.776,94	12,22	1,14	1,14

**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - Age SA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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 (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
PUR -AK PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST(TL) FON	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00534			30.698.444,000	8,143735	26/12/25					8,184795	251.260.470,96	33,70	3,14	3,14
TAV-AK PORTFÖY AVIVASA EMEK TEKNOLOJİ GSYF	TL	AKPORTF OY			TRYAKPO00799			10.564.652,000	4,735381	13/12/24					6,425657	67.884.830,08	9,11	0,85	0,85
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>149.473.487,000</b>								<b>745.573.919,24</b>	<b>100,00</b>	<b>9,31</b>	<b>9,31</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>149.473.487,000</b>								<b>745.573.919,24</b>	<b>100,00</b>	<b>9,31</b>	<b>9,31</b>
<b>TÜREV</b>																			
<b>Futures</b>																			
<b>Kısa</b>																			
F_XU0300226	TL				TRVXST056A6			900,000	12,786,000000	31/12/25			801701260662785 2890060		12,774,000000	114.966.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>900,000</b>								<b>114.966.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>900,000</b>								<b>114.966.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																			
VIOP Nakit Teminatı								47.278.540,330								47.278.540,33	100,00	0,59	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>47.278.540,330</b>								<b>47.278.540,33</b>	<b>100,00</b>	<b>0,59</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>47.278.540,330</b>								<b>47.278.540,33</b>	<b>100,00</b>	<b>0,59</b>	
<b>DİĞER</b>																			
<b>Döviz</b>																			
EUR	EUR	EU			EUR			821,590	29,840492	31/12/25					50,285900	41.314,39	0,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>821,590</b>								<b>41.314,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>821,590</b>								<b>41.314,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**AE2 - AgeSA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F.**  
**AE2 - AgeSA BORÇLANMA ARAÇLARI E.Y.F. 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>																			
TRD200127T10	TL	HAZİNE	20/01/27	383	TRD200127T10	89,00	1	1.000.000,000	384,600200	31/12/24	5,947966		795127527436812422		541,027879	5.410.278,79	0,08	0,07	0,07
TRD080927T34	TL	HAZİNE	08/09/27	614	TRD080927T34	0,00	2	470.000,000	109,041000	17/11/25	43,770283		701C0286.00BE6A70		114,697941	539.080,32	0,01	0,01	0,01
TRD170730T14	TL	HAZİNE	17/07/30	1657	TRD170730T14	0,00	2	100.000,000	116,639300	27/11/25	33,162869		702A1846.00C4EC11		121,123934	121.123,93	0,00	0,00	0,00
TRD070933T11	TL	HAZİNE	07/09/33	2805	TRD070933T11	102,00	2	500.000,000	112,071700	21/04/25	30,099437		797107198122621795		102,407545	512.037,73	0,01	0,01	0,01
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.070.000,000</b>							<b>6.582.520,77</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.070.000,000</b>							<b>6.582.520,77</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>	
FON PORTFÖY DEĞERİ																<b>7.997.577.899,89</b>	<b>100,00</b>		