

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. Dinamik Değişken 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. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve toplam 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 denetlemiştir 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 (KGGK) 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 KGGK 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 belirlemektediriz. 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 tüzüğüne 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

FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-35</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-17
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 .....	22-31
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 .....	33-35

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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	15.902.754	1.690.455.249
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	639.341.283	383.297.226
Ters Repo Alacakları	5	15.031.225	537.382.653
Takas Alacakları	5	398.468.686	69.040.976
Diğer Alacaklar	5	15.417.268	17.292.386
Finansal Varlıklar	20	9.616.784.281	9.177.301.644
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>10.700.945.497</b>	<b>11.874.770.134</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas Borçları	5	618.572.527	38.896.853
Diğer Borçlar	5	21.889.083	23.657.166
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>640.461.610</b>	<b>62.554.019</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>10.060.483.887</b>	<b>11.812.216.115</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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	860.861.157	1.239.848.530
Temettü Gelirleri	12	173.240.994	186.920.609
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar	12	1.699.003.765	3.563.236.171
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / Zarar	12	175.538.313	(407.116.540)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	220.775	1.091.310
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	16.066.846	16.630.895
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>2.924.931.850</b>	<b>4.600.610.975</b>
Yönetim Ücretleri	8	(242.847.774)	(258.698.315)
Saklama Ücretleri	8	(1.090.516)	(1.157.087)
Denetim Ücretleri	8	(86.869)	(69.526)
Kurul Ücretleri	8	(1.275.907)	(1.414.832)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(14.133.692)	(17.253.740)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(2.054.910)	(198.808)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(261.489.668)</b>	<b>(278.792.308)</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>2.663.442.182</b>	<b>4.321.818.667</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	14	(344.214)	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>2.663.097.968</b>	<b>4.321.818.667</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 AZALIŞ</b>		<b>2.663.097.968</b>	<b>4.321.818.667</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>		
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>11.812.216.115</b>	<b>8.999.019.666</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Azalış	10	2.663.097.968	4.321.818.667
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	2.192.617.085	4.508.121.873
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(6.607.447.281)	(6.016.744.091)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>10.060.483.887</b>	<b>11.812.216.115</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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.)

Dipnot Referansları	Cari Dönem		Geçmiş Dönem
	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2024
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>2.708.397.896</b>	<b>2.335.637.936</b>
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>2.663.097.968</b>	<b>4.321.818.667</b>
<b>Net Dönem Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(1.209.861.239)</b>	<b>(1.020.743.909)</b>
Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.034.102.151)	(1.426.769.139)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(220.775)	(1.091.310)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(175.538.313)	407.116.540
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>221.059.016</b>	<b>(2.392.205.961)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5,22	(61.245.221)	(596.908.781)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	577.907.591	(65.242.963)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	20	(295.603.354)	(1.730.054.217)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.674.295.745</b>	<b>908.868.797</b>
Alınan Temettü	12	173.240.994	186.920.609
Alınan Faiz	12	860.861.157	1.239.848.530
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(4.414.830.196)</b>	<b>(1.508.622.218)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	2.192.617.085	4.508.121.873
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(6.607.447.281)	(6.016.744.091)
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>(1.706.432.300)</b>	<b>827.015.718</b>
<b>C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>220.775</b>	<b>1.091.310</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>(1.706.211.525)</b>	<b>828.107.028</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>1.672.913.715</b>	<b>844.806.687</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>(33.297.810)</b>	<b>1.672.913.715</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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

Ak Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan “Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 15/10/2003 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek 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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olarak, değiştirilmiştir. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E.8979 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu”na dönüştürülmüştür. Fon’un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10/12/2021 tarih ve 12233903-325.07-14230 sayılı izni ile “AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir. Fon’un tutarı 100.000.000 ( yüzmilyon) TL’dir. Fon 10.000.000.000 pay (onmilyar) paya bölünmüştür.

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; sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Bu hedefi gerçekleştirmek için fon portföyü aktif bir yönetim stratejisi izlenerek Yönetmelikte belirtilen azami ve asgari risk aralıklarının içerisinde kalması hedeflenir. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Fonun risk değeri 4-5 aralığında belirlenmiştir. Fon portföy değerinin en fazla %50’sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 giderleri kapsamında, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket’e, fon net varlık değerinin günlük %0,006137’sinden (yüzbindealtıvirgülyüzotuzyed) [yıllık yaklaşık %2,24 (yüzdeiki virgülyirmidört)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye 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 şirketçe 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler</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 muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin 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 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren 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
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **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.

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

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı 639.341.284 TL'dir (31 Aralık 2024: 383.297.226).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 Yükümlülükler 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 giderleri kapsamında, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket’e, fon net varlık değerinin günlük %0,006137’sinden (yüzbindealtıvirgülyüzotuzyed) [yıllık yaklaşık %2,24 (yüzdeiki virgülyirmidört)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 inanca bağlı 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>		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat (Not 22)	15.530.575	324.058.785
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Vadesiz mevduat	372.179	13.464
	<b>15.902.754</b>	<b>324.072.249</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Borçlar</b>		
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 5)	19.911.006	21.933.534
	<b>19.911.006</b>	<b>21.933.534</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Alacaklar</b>		
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Kurucu iadesi	14.128.513	16.003.631
	<b>14.128.513</b>	<b>16.003.631</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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)	242.847.774	258.698.315
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyon gideri (Not 8)	14.133.692	17.253.740
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat faiz gelirleri	41.403.756	42.855.430
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Kurucu iadesi geliri (Not 13)	16.066.846	16.003.631
	<b>314.452.068</b>	<b>334.811.116</b>

#### 5. ALACAK VE BORÇLAR

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Takas Borçlar	618.572.527	38.896.853
Fon Yönetim Ücretleri (Not 4)	19.911.006	21.933.534
Saklama Ücreti	1.288.755	1.288.755
Denetim Ücretleri	301.815	354.438
Kurul Ücreti	41.295	32.034
Dövizli Borç Degerleme	18.375	-
Diğer Borçlar	327.837	48.405
	<b>640.461.610</b>	<b>62.554.019</b>

<b>Ters repo alacakları ve diğer alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Ters Repo Alacakları (*)	15.031.225	537.382.653
Takas Alacakları	398.468.686	69.040.976
Diğer Alacaklar (Not 4)	15.417.268	17.292.386
	<b>428.917.179</b>	<b>623.716.015</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %37,99 olup, vadesi 2 Ocak 2026'dır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

#### 6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 639.341.284 TL’dir (31 Aralık 2024: 383.297.226).

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 15.031.225 TL’dir (31 Aralık 2024: 601.793.448).

#### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücretleri (Not 4) (*)	242.847.774	258.698.315
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (Not 4) (**)	14.133.692	17.253.740
Kurul ücretleri	1.275.907	1.414.832
Saklama ücretleri	1.090.516	1.157.087
Denetim ücretleri	86.869	69.526
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13) (***)	2.054.910	198.808
	<b>261.489.668</b>	<b>278.792.308</b>

(\*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006137’sinden (yüzbindealtıvirgülyüzotuzüved) [yıllık yaklaşık %2,24 (yüzdeikivirgülyirmidört)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon’dan Kurucu’ya ödenir.

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

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM hizmet gideri, KAP ücreti, noter giderleri, lisans giderleri, BPP faizinden BSMV ve borsa yatırım fonu komisyonları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri ve lisans gideri bulunmaktadır).

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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>11.812.216.115</b>	<b>8.999.019.666</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	2.663.097.968	4.321.818.667
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.192.617.085	4.508.121.873
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.607.447.281)	(6.016.744.091)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>10.060.483.887</b>	<b>11.812.216.115</b>

**a) Birim Pay Değeri:**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fon toplam değeri (TL)	10.060.483.887	11.812.216.115
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	12.541.803.287	18.888.171.839
Birim pay değeri (TL)	0,802156	0,625376

**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	18.888.171.839	(2.021.693.564)	21.674.200.307	(513.071.346)
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3.141.875.334	2.192.617.085	8.108.260.288	4.508.121.873
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(9.488.243.886)	(6.607.447.281)	(10.894.288.756)	(6.016.744.091)
	<b>12.541.803.287</b>	<b>(6.436.523.760)</b>	<b>18.888.171.839</b>	<b>(2.021.693.564)</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 10.060.483.887 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 11.812.216.115 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri azalış bakiyesi 2.663.097.968 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 4.321.818.667 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	10.060.483.887	11.812.216.115
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	10.060.483.887	11.812.216.115
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<b>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</b>		
Faiz / Temettü Gelirleri	1.034.102.151	1.426.769.139
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar	1.699.003.765	3.563.236.171
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	220.775	1.091.310
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	175.538.313	(407.116.540)
	<b>2.908.865.004</b>	<b>4.583.980.080</b>

#### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>		
Diğer Gelirler (*)	16.066.846	16.630.895
	<b>16.066.846</b>	<b>16.630.895</b>

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>		
Diğer Giderler (**)	2.054.910	198.808
	<b>2.054.910</b>	<b>198.808</b>

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM hizmet gideri, KAP ücreti, noter giderleri, lisans giderleri, BPP faizinden BSMV ve borsa yatırım fonu komisyonları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: SMMM hizmet gideri, KAP bedeli, noter gideri ve lisans gideri bulunmaktadır).

#### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Diğer Giderler	344.214	-
	<b>344.214</b>	<b>-</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 (*)	72.751	-	72.751	56.596	-	56.596
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-	-	-	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-	-	-	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-	-	-	-	-
	<b>72.751</b>	<b>-</b>	<b>72.751</b>	<b>56.596</b>	<b>-</b>	<b>56.596</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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev araçlar bulunmamaktadır.

<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_XU0301224	31.12.2024	Kısa	2.000	10.833	215.780.000
<b>Net Pozisyon</b>					<b>215.780.000</b>

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	9.616.784.281	9.177.301.644
	<b>9.616.784.281</b>	<b>9.177.301.644</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri (*)	363.169.767	368.077.774	394.960.740
<u>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonları	461.318.494	1.249.760.873	1.931.758.402
Borsa yatırım fonu	945.000	212.774.891	214.160.250
Kıymetli madenler	24	76.215.859	145.719.847
<u>Hisse senetleri</u>			
Hisse senetleri	95.243.446	5.581.626.529	6.930.185.042
	<b>920.676.731</b>	<b>7.488.455.926</b>	<b>9.616.784.281</b>

  

	31 Aralık 2024		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri (*)	126.527.767	147.355.002	184.116.536
Özel sektör tahvilleri (**)	7.000.000	7.253.085	7.939.886
Kamu kesimi kira sertifikaları (***)	19.900	41.790.000	60.425.427
<u>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonları	355.551.291	1.298.803.053	1.830.786.471
Kıymetli madenler	4	12.694.582	11.931.147
<u>Hisse senetleri</u>			
Hisse senetleri	131.890.137	5.752.246.047	7.082.102.177
	<b>620.989.099</b>	<b>7.260.141.769</b>	<b>9.177.301.644</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Kamu Kesimi Kira Sertifikası yıllık faiz oranı %0 ile %147,83 arasındadır (31 Aralık 2024: Kamu Kesimi Kira Sertifikası yıllık faiz oranı %26,68 ile %147,83 arasındadır).

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Özel Sektör Tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Özel Sektör Tahvili yıllık faiz oranı %0'dır).

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Kamu Kira Sertifikası bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Kamu Kira Sertifikası yıllık faiz oranı %2'dir).

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 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 kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy 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.

	<u>31 Aralık</u> <u>2025</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2024</u>
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	377.726.384	252.481.849
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	17.234.356	-
	<u><b>394.960.740</b></u>	<u><b>252.481.849</b></u>

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:

	<u>31 Aralık</u> <u>2025</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2024</u>
<b>Faiz artışı/(azalışı)</b>	<b>Kar zarar</b> <b>üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki</b> <b>etkisi</b>
5%	861.718	-
-5%	(861.718)	-

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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)

#### 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.

	Endeksteği değişim	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
Yatırım fonları	%10	193.175.840	183.078.647
Borsa yatırım fonu	%10	21.416.025	-
Kıymetli madenler	%10	14.571.985	1.193.115
Hisse senetleri	%10	693.018.504	708.210.218
		<b>922.182.354</b>	<b>892.481.980</b>

#### 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:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Finansal varlıklar	145.719.847	3.401.038	11.931.147	338.182

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	29.143.969	(29.143.969)	29.143.969	(29.143.969)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki</b>	<b>29.143.969</b>	<b>(29.143.969)</b>	<b>29.143.969</b>	<b>(29.143.969)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>29.143.969</b>	<b>(29.143.969)</b>	<b>29.143.969</b>	<b>(29.143.969)</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	2.386.229	(2.386.229)	2.386.229	(2.386.229)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki</b>	<b>2.386.229</b>	<b>(2.386.229)</b>	<b>2.386.229</b>	<b>(2.386.229)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>2.386.229</b>	<b>(2.386.229)</b>	<b>2.386.229</b>	<b>(2.386.229)</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. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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	-	413.499.911	-	15.417.268	15.902.754	540.680.587	639.341.283
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	413.499.911	-	15.417.268	15.902.754	540.680.587	639.341.283
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 ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

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

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 (**)	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2024</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	606.423.629	-	17.292.386	1.390.056.828	264.412.996	683.695.647
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	606.423.629	-	17.292.386	1.390.056.828	264.412.996	683.695.647
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 ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

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

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 bulundurmak 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>							
Takas Borçları	618.572.527	618.572.527	618.572.527	-	-	-	-
Diğer Borçlar	21.889.083	21.889.083	21.889.083	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>640.461.610</b>	<b>640.461.610</b>	<b>640.461.610</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>							
Takas Borçları	38.896.853	38.896.853	38.896.853	-	-	-	-
Diğer Borçlar	23.657.166	23.657.166	23.657.166	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>62.554.019</b>	<b>62.554.019</b>	<b>62.554.019</b>	-	-	-	-

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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:

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.902.754	-	-	15.902.754	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	639.341.283	-	-	639.341.283	22
Ters Repo Alacakları	15.031.225	-	-	15.031.225	5
Takas Alacakları	398.468.686	-	-	398.468.686	5
Diğer Alacaklar	15.417.268	-	-	15.417.268	5
Finansal Varlıklar	-	9.616.784.281	-	9.616.784.281	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	618.572.527	618.572.527	5
Diğer Borçlar	-	-	21.889.083	21.889.083	5
31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.690.455.249	-	-	1.690.455.249	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	383.297.226	-	-	383.297.226	22
Ters Repo Alacakları	537.382.653	-	-	537.382.653	5
Takas Alacakları	69.040.976	-	-	69.040.976	5
Diğer Alacaklar	17.292.386	-	-	17.292.386	5
Finansal Varlıklar	-	9.177.301.644	-	9.177.301.644	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	38.896.853	38.896.853	5
Diğer Borçlar	-	-	23.657.166	23.657.166	5

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 düşünülmüş 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 veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024				
	Devlet tahvilleri	394.960.740				
Özel sektör tahvilleri	-	7.939.886	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Kamu kesimi kira sertifikaları	-	60.425.427	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Yatırım fonları	1.931.758.402	1.830.786.471	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Borsa yatırım fonu	214.160.250	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Kıymetli madenler	145.719.847	11.931.147	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Hisse senetleri	6.930.185.042	7.082.102.177	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalar	15.902.754	1.390.056.828
<i>Vadesiz mevduat</i>	372.179	13.464
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	15.530.575	1.007.564.205
<i>Katılım hesabı (**)</i>	-	382.479.159
Borsa para piyasası (***)	-	300.398.421
Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (****)	639.341.283	383.297.226
	<b>655.244.037</b>	<b>2.073.752.475</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, bankalarda vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %36’dır (31 Aralık 2024: Vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %50,25’tir).

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, katılım hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Katılım hesabının ağırlıklı ortalama faiz oranı %45,50’dır).

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Borsa Para Piyasası’ndan alacaklarının vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %48,55’tir).

(\*\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 639.341.284 TL’dir (31 Aralık 2024: teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatları 383.297.226 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.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	655.244.037	2.073.752.475
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	(639.341.283)	(383.297.226)
Faiz reeskontları (-)	(49.200.564)	(17.541.534)
	<b>(33.297.810)</b>	<b>1.672.913.715</b>

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

Bakınız Dipnot 10.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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><u>Bedelli Hisse Senedi (Adet)</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
TURGG	7,20	-
KONTR	0,50	-
	<b>8</b>	<b>-</b>

<b><u>Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
ISCTR	-	16.949.720
PSGYO	-	10.210.270
OYAKC	-	4.350.000
TURSG	4.646.283	-
TUKAS	2.006.333	-
FROTO	10.926.900	-
MAVI	830.723	650.071
AEFES	798.383	-
TURGG	13,20	-
ANSGR	1,02	-
GENTS	0,89	-
DESA	0,71	-
PGSUS	-	388.760
CCOLA	-	306.450
KCAER	-	1,26
EREGL	-	1
	<b>19.208.638</b>	<b>32.855.273</b>

<b><u>Temettü Ödemeleri</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
AEFES	112.384	2.590.741
AKBNK	44.308.406	14.007.617
AKSA	0,37	-
ALARK	1,87	-
ALBRK	0,21	-
ANHYT	1,63	-
ANSGR	18.888.397	-
ARDYZ	0,03	0,02
ASELS	5.515.590	775.863

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 (Devamı)**

<b><u>Temettü Ödemeleri (Devamı)</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
ASTOR	164.120	1.716.627
AYEN	0,42	-
AYGAZ	11,80	-
BIMAS	39.935.937	7.422.010
CEMTS	0,30	0,10
CIMSA	13.782.891	-
DESA	0,11	-
DOAS	17.934.545	-
DOHOL	0,14	-
EBEBK	13.329	-
EKGYO	37.586.880	-
ENJSA	861.003	-
ENKAI	43.237.127	3.768.750
EREGL	1.425.629	0,50
FROTO	47.541.706	10.593.955
GARAN	89.756.304	13.093.489
GENTS	0,18	-
GWIND	7,63	0,74
ISCTR	9.447.048	7.587.697
ISMEN	10.722.437	0,26
KCAER	0,090	0,20
KCHOL	76.214.092	23.107.327
KONTR	0,020	-
LMKDC	100	-
MAVI	1.297.248	2.765.341
MEDTR	0,080	-
MGROS	42.265.817	7.835.948
OYAKC	2.050.000	-
PSGYO	104	218.943
SAHOL	52.034.465	4.159.757
SELEC	0,240	-
SISE	434.333	0,30
SKBNK	0,050	-
TABGD	295.719	280.383
TCELL	56.152.862	19.070.496
THYAO	60.287.423	-
TOASO	6.458.531	17.400.000
TRCAS	0,42	-
TRGYO	21.730.654	5.997.884
TTRAK	60,58	67
TUPRS	163.459.214	17.250.469

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN 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 (Devamı)

<b><u>Temettü Ödemeleri (Devamı)</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
ULKER	558.575	-
VESBE	0,010	0,03
YKBNK	-	26.348.733
CCOLA	-	869.957
AKCNS	-	46.553
OTKAR	-	12.000
	<b><u>864.472.957</u></b>	<b><u>186.920.609</u></b>

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'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. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve 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

**AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK 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>10.060.483.886,94</u>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>10.286.687.364,18</b>		<b>102,25</b>	Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>372.178,58</b>		<b>0,00</b>	Dolaşımdaki Pay	12.541.803.286,391
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	87.458.196.713,609
b) Bankalar	372.178,58	100,00	0,00		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 12,54
				<b><u>BİRİM PAY DEĞERİ</u></b>	<b><u>0,802156</u></b>
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>413.885.953,38</b>		<b>4,11</b>	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	398.468.685,76	100,00	3,96	Günlük Yönetim Ücreti	1.234.860,84
i) T1 Alacakları	325.123.463,46		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,797873
ii) T2 Alacakları	73.345.222,30		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,536802
b) Diğer Alacaklar	15.417.267,62		0,15		
i) Diğer Alacaklar	15.417.267,62		0,15		
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>-640.461.609,20</b>		<b>-6,37</b>	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
a) Takasa Borçlar	-618.572.526,95	96,58	-6,15		
i) T1 Borçları	-525.420.624,45				
ii) T2 Borçları	-93.151.902,50				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-19.911.006,35	3,11	-0,20		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.676.261,38	0,31	-0,02		
i) Diğer Borçlar	-1.627.226,55		-0,02		
ii) Denetim Reeskontu	-49.034,83		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-301.814,52	0,05	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F.

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK 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>																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.			TAAKBNK91N6			5.000.000,000	65,537855	24/12/25			801005117898465280060		69,800000	349.000.000,00	5,04	3,39	3,47
AKGRT	TL	AKGRT			TAAKGR91O5			0,111	177,477477	01/12/25			80100515843162480040		6,800000	0,75	0,00	0,00	0,00
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.S.			TREALBK00011			0,885	1,175141	01/12/25			80100515362052670		7,860000	6,96	0,00	0,00	0,00
ARDYZ	TL	ARDYZ			TREARDY00023		0,979	6,036772	6,036772	01/12/25			80100517746003530020		33,240000	32,54	0,00	0,00	0,00
ASELS	TL	ASELS			TAAASELS91H2		4.377.125,000	62,793689	62,793689	30/12/25			801005117300567450060		231,700000	1.014.179.862,50	14,63	9,86	10,08
ASELS	TL	ASELS			TAAASELS91H2		-140.000,000	62,793689	62,793689	31/12/25			801005118041206970060		231,700000	-32.438.000,00	-0,47	-0,32	-0,32
BIMAS	TL	BIMAS			TREBIMM00018		461.201,000	510,374264	510,374264	08/12/25			801005117014410430060		536,500000	247.434.336,50	3,57	2,41	2,46
BIMAS	TL	BIMAS			TREBIMM00018		146.000,000	516,533382	516,533382	31/12/25			801005118041247360060		536,500000	78.329.000,00	1,13	0,76	0,78
CCOLA	TL	CCOLA			TRECOLA00011		1.800.000,000	59,334491	59,334491	18/12/25			801005117822566660060		58,800000	105.840.000,00	1,53	1,03	1,05
CCOLA	TL	CCOLA			TRECOLA00011		800.000,000	59,089293	59,089293	30/12/25			801005118027953860060		58,800000	47.040.000,00	0,68	0,46	0,47
CEMTS	TL	CEMTS			TRACEMTS91G6		0,674	3,620178	3,620178	01/12/25			80100518960673280040		11,250000	7,58	0,00	0,00	0,00
CIMSA	TL	CIMSA			TRACIMSA91F9		3.850.000,000	43,321148	43,321148	16/12/25			801005117770844900060		46,500000	179.025.000,00	2,58	1,74	1,78
DESA	TL	DESA			TREDESA00015		0,422	6,042654	6,042654	01/12/25			801005113158801690060		11,210000	4,73	0,00	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			TREEGYO00017		16.000.000,000	16,383274	16,383274	10/12/25			801005175007170927510060		20,440000	327.040.000,00	4,72	3,18	3,25
ENKAI	TL	ENKAI			TREENKA00011		6.017.836,010	50,817198	50,817198	24/10/25			801005175006333016680060		78,850000	474.506.369,39	6,85	4,61	4,72
EREGL	TL	EREGL			TRAEREGL91G3		0,996	29,467871	29,467871	01/12/25			801005175006558420720060		23,820000	23,72	0,00	0,00	0,00
FROTO	TL	FROTO			TRAOOSN91H6		916.225,000	109,271450	109,271450	01/10/25			801005175005079331690060		92,650000	84.888.246,25	1,22	0,82	0,84
FROTO	TL	FROTO			TRAOOSN91H6		150.000,000	106,723163	106,723163	30/12/25			801005175007514599810060		92,650000	13.897.500,00	0,20	0,14	0,14
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.			TRAGARAN91N1		3.397.990,000	105,156978	105,156978	11/11/25			801005175006385726610060		143,500000	487.611.565,00	7,04	4,74	4,85
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.			TRAGARAN91N1		-570.000,000	105,156978	105,156978	30/12/25			801005175007513017240060		143,500000	-81.795.000,00	-1,18	-0,80	-0,81
GUBRF	TL	GUBRF			TRAGUBRF91E2		800.000,000	287,397230	287,397230	10/11/25			801005175006591946110060		348,000000	278.400.000,00	4,02	2,71	2,77
GUBRF	TL	GUBRF			TRAGUBRF91E2		110.000,000	294,853556	294,853556	31/12/25			801005175007535645710060		348,000000	38.280.000,00	0,55	0,37	0,38
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ			TREGWIN00014		0,913	28,335159	28,335159	01/12/25			80100518207892740050		22,340000	20,40	0,00	0,00	0,00
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAICTR91N2		23.499.720,474	13,422180	13,422180	12/12/25			801005175007171014670060		14,090000	331.111.061,48	4,78	3,22	3,29
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAICTR91N2		-5.100.000,000	13,422180	13,422180	30/12/25			801005175007513166880060		14,090000	-71.859.000,00	-1,04	-0,70	-0,71
ISFIN	TL	ISFIN			TRAIISGEN91P9		0,109	0,642202	0,642202	01/12/25			80100516310205700		16,350000	1,78	0,00	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO			TRAIISGYO91Q3		0,903	13,720930	13,720930	01/12/25			801005114662906670		21,000000	18,96	0,00	0,00	0,00
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM			TREISMD00011		0,235	45,617021	45,617021	01/12/25			801005175005113547020060		39,620000	9,31	0,00	0,00	0,00
KCAER	TL	Kocaer Çelik			TREKCAE00030		0,924	3,333333	3,333333	01/12/25			8010051100013358436310060		10,550000	9,75	0,00	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL			TRAKCHOL91Q8		2.193.415,900	168,190485	168,190485	09/12/25			8010051100017467580990060		168,800000	370.248.603,92	5,34	3,60	3,68
KCHOL	TL	KCHOL			TRAKCHOL91Q8		-150.000,000	168,190485	168,190485	30/12/25			8010051100018708124190060		168,800000	-25.320.000,00	-0,37	-0,25	-0,25
KRDMĐ	TL	KARDEMİR KARABUK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.			TRAKRDMR91G7		0,199	30,804020	30,804020	01/12/25			8010051100018161722650060		25,260000	5,03	0,00	0,00	0,00

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F.

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK 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>																			
MAVI	TL	MAVI JEANS			TREMAV00037			284,000	34,982887	22/09/25			8010051100016678744200060		43,520000	12,359,68	0,00	0,00	0,00
MPARK	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ			TREMLPC00021			280.000,000	335,000000	06/08/25			80100101100014661100060		380,500000	106.540.000,00	1,54	1,04	1,06
MPARK	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ			TREMLPC00021			230.000,000	352,651457	31/12/25			8010051100018732851920060		380,500000	87.515.000,00	1,26	0,85	0,87
OTKAR	TL	OTKAR			TRAOTKAR91H3			150.000.000	475,039537	31/12/25			8010051100018731429540060		486,000000	72.900.000,00	1,05	0,71	0,72
OYAKC	TL	OYAKC			TRAMRDIN91F2			3.000.000,850	25,066703	16/12/25			8010051100018427175340060		23,040000	69.120.019,58	1,00	0,67	0,69
PETKM	TL	PETKM			TRAPETKM91E0			0,032	22,187500	01/12/25			8010051100013358410570060		16,230000	0,52	0,00	0,00	0,00
PGSUS	TL	PGSUS			TREPEGS00016			89,950	241,601334	09/12/25			8010051100018300438870060		191,700000	17,243,42	0,00	0,00	0,00
PSGYO	TL	PASIFIK GMYO			TREPSFK00023			9.270,857	2,559439	01/12/25			8010051100017634412360060		2,490000	23,084,43	0,00	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL			TRASAHOL91Q5			5.763.441,000	85,196535	16/12/25			8010051100018426425900060		84,250000	485.569,904,25	7,01	4,72	4,83
SISE	TL	SISE			TRASISEW91Q3			0,420	38,476190	17/10/23			801005110097829340040		38,380000	16,12	0,00	0,00	0,00
TCELL	TL	TCELL			TRATCELL91M1			2.183.942,000	85,814485	16/12/25			8010051122506907582370060		93,100000	203.325.000,20	2,93	1,98	2,02
TCELL	TL	TCELL			TRATCELL91M1			-650.000,000	85,814486	30/12/25			8010051122507190098710060		93,100000	-60.515.000,00	-0,87	-0,59	-0,60
THYAO	TL	THYAO			TRATHYAO91M6			1.308.581,500	288,426257	24/10/25			8010051122504603136330060		268,500000	351.354,132,75	5,07	3,42	3,49
THYAO	TL	THYAO			TRATHYAO91M6			-150.000,000	288,426257	31/12/25			8010051122507206828240060		268,500000	-40.275.000,00	-0,58	-0,39	-0,40
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			932.291,000	34,444836	02/09/25			8010051122505097331450060		74,000000	68.989.534,00	1,00	0,67	0,69
TSKB	TL	TSKB			TRATSKBW91N0			0,649	10,970724	01/12/25			8010051122503794376800060		12,350000	8,02	0,00	0,00	0,00
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			2.359.553,000	50,339632	16/12/25			8010051122506907067030060		57,500000	135.674.297,50	1,96	1,32	1,35
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			800.000,000	51,748168	30/12/25			8010051122507184831890060		57,500000	46.000.000,00	0,66	0,45	0,46
TTRAK	TL	TTRAK			TRETTTRK00010			0,750	336,133333	18/09/23			80100516156129010040		519,500000	389,63	0,00	0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRS			TRATUPRS91E8			2.160.189,000	151,093789	24/12/25			8010051122505660734280060		184,400000	398.338.851,60	5,75	3,87	3,96
TUPRS	TL	TUPRS			TRATUPRS91E8			140.000,000	153,175492	30/12/25			8010051122507184164150060		184,400000	25.816.000,00	0,37	0,25	0,26
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.			TREMPYGG00017			17,982	-88,809,131354	01/12/25					26,820000	482,28	0,00	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER			TREULKR00015			7,176,000	94,422191	20/01/25			8010051122501480148190060		108,000000	775.008,00	0,01	0,01	0,01
VESBE	TL	VESBE			TREVEST00017			0,041	89,024390	01/12/25			80100518960555580040		7,800000	0,32	0,00	0,00	0,00
YATAS	TL	YATAS			TRAYATAS91B4			0,964	17,085062	01/12/25			80100519239161700040		39,840000	38,41	0,00	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			15.118.361,600	34,680869	24/12/25			8010051122507042788410060		36,220000	547.587,057,15	7,90	5,32	5,44
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			-2.550.000,000	34,680869	30/12/25			8010051122507185126360060		36,220000	-92.361.000,00	-1,33	-0,90	-0,92

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F.

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CINSİ	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>																			
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			565.724,000	454,294066	01/12/25			8010051100017972149570060		522,000000	295.307.928,00	4,26	2,87	2,94
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			25.000,000	456,959937	30/12/25			8010051100018708544300060		522,000000	13.050.000,00	0,19	0,13	0,13
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>95.243.446,329</b>								<b>6.930.185.042,41</b>	<b>100,00</b>	<b>67,37</b>	<b>68,92</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>95.243.446,329</b>								<b>6.930.185.042,41</b>	<b>100,00</b>	<b>67,37</b>	<b>68,92</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																			
<b>Devlet Tahvili</b>																			
TRT140126T11	TL	HAZİNE	14/01/26	12	TRT140126T11	135,00	2	100.000,000	575,728900	03/05/23	9,072879		769914334243394865		1.299,141990	1.299.141,99	0,33	0,01	0,01
TRT120826T16	TL	HAZİNE	12/08/26	222	TRT120826T16	100,45	2	1.000.000,000	101,829600	26/02/25	37,407679		797344142878398985		114,645455	1.146.454,55	0,29	0,01	0,01
TRT160627T13	TL	HAZİNE	16/06/27	530	TRT160627T13	0,00	4	3.000.000,000	111,007900	14/06/24	42,324029		0AECBD0600018325		102,881770	3.086.453,11	0,78	0,03	0,03
TRT070727T13	TL	HAZİNE	07/07/27	551	TRT070727T13	0,00	2	200.000,000	100,750000	19/07/17	5,716235		00154		1.086,392189	2.172.784,38	0,55	0,02	0,02
TRT120128T11	TL	HAZİNE	12/01/28	740	TRT120128T11	150,00	2	500.000,000	561,267900	04/04/23	8,837158		769914334243395703		969,007461	4.845.037,30	1,23	0,05	0,05
TRT080328T15	TL	HAZİNE	08/03/28	796	TRT080328T15	63,00	2	100.000,000	72,844100	05/05/22	35,501481		754634696029614681		73,689780	73.689,78	0,02	0,00	0,00
TRT061228T16	TL	HAZİNE	06/12/28	1069	TRT061228T16	0,00	4	5.000.000,000	95,946200	03/04/25	44,329136		6ED02AC6.00BC0E19		102,342559	5.117.127,93	1,30	0,05	0,05
TRT120929T12	TL	HAZİNE	12/09/29	1349	TRT120929T12	0,00	2	250.000,000,000	100,316800	20/03/25	33,509953		0B13B08600019A4C		106,435417	266.088.542,66	67,36	2,59	2,64
TRT110232T15	TL	HAZİNE	11/02/32	2231	TRT110232T15	0,00	1	500.000,000	163,048600	31/03/23	4,144883		0A8FC9420025CAA4		402,590652	2.012.953,26	0,51	0,02	0,02
TRT051033T12	TL	HAZİNE	05/10/33	2833	TRT051033T12	99,15	2	40.000.000,000	105,827600	03/02/25	29,050123		795760846134405387		102,555213	41.022.085,39	10,39	0,40	0,41
TRT270934T18	TL	HAZİNE	27/09/34	3190	TRT270934T18	0,00	2	62.769.767,000	97,717800	19/11/25	28,963240		0B00FCC60001873D		108,486096	68.096.469,62	17,24	0,66	0,68
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>363.169.767,000</b>								<b>394.960.739,97</b>	<b>100,00</b>	<b>3,84</b>	<b>3,92</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>363.169.767,000</b>								<b>394.960.739,97</b>	<b>100,00</b>	<b>3,84</b>	<b>3,92</b>
<b>T.REPO</b>																			
TRT120128T11	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT120128T11	37,99	2	2.004.163,290	37,990000	31/12/25		207.960,00	809575659981647110	2.004.163,29	37,960000	2.004.163,29	13,33	0,02	0,02
TRT120128T11	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT120128T11	37,99	2	2.004.163,290	37,990000	31/12/25		207.960,00	809575659981647111	2.004.163,29	37,960000	2.004.163,29	13,33	0,02	0,02
TRT280531T14	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT280531T14	37,99	2	9.018.734,790	37,990000	31/12/25		1.443.560,00	809575659981647101	9.018.734,79	37,960000	9.018.734,79	60,01	0,09	0,09
TRT151227T16	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT151227T16	37,99	2	2.004.163,290	37,990000	31/12/25		1.702.340,00	809575659981647112	2.004.163,29	37,960000	2.004.163,29	13,33	0,02	0,02
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>15.031.224,660</b>								<b>15.031.224,66</b>	<b>100,00</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>15.031.224,660</b>								<b>15.031.224,66</b>	<b>100,00</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>MEVDUAT</b>																			
AKBANK T.A.S.	TL		02/01/26	0		36,00		15.500.000,000		31/12/25				15.530.575,34	36,000000	15.530.575,34	100,00	0,15	0,15
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>15.500.000,000</b>								<b>15.530.575,34</b>	<b>100,00</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>15.500.000,000</b>								<b>15.530.575,34</b>	<b>100,00</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>DİĞER</b>																			
<b>Borsa Y.Fonu Türk</b>																			
APMDL	TL	AK PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.			TRYAKPO01888			600.000,000	20,438900	15/09/25					21,790000	13.074.000,00	0,61	0,13	0,13
GLDTR	TL	FINANS PORTFÖY			TRYFNBK00055			190.000,000	532,939861	30/12/25			801001037500453665540060		534,000000	101.460.000,00	4,73	0,99	1,01
GMSTR	TL	GMSTR			TRYFNBK00030			155.000,000	640,341787	30/12/25			801001037500453508880060		642,750000	99.626.250,00	4,64	0,97	0,99
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>945.000,000</b>								<b>214.160.250,00</b>	<b>9,98</b>	<b>2,09</b>	<b>2,13</b>

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F.

AE3 - AgeSA DINAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK Y.F. 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CINSİ	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>Y.Fonu Türk</b>																			
AGN-AK PORTFÖY YÖN.A.Ş.GİRİŞİM SER.YAT.FONU	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO00195			28.653.826,000	2,335626	26/07/24					15,073811	431.922.357,55	20,11	4,20	4,29
AK4-AK PORTFÖY YÖN AŞ BİRİNCİ TEKNOLOJİ GSYF	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO01490			8.007.700,000	1,011526	16/09/24					1,629708	13.050.212,75	0,61	0,13	0,13
ALC-AK PORT. BIST T. 25 E. HİSSE SENEDİ FONU	TL	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYAKBK00946			218.443.155,000	0,274671	11/11/25					0,285213	62.302.827,57	2,90	0,61	0,62
ALE AKPORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL	ALE AKPORTFÖY			TRYAKBK00870			35.284.954,000	10,492484	25/12/25					10,624261	374.876.560,67	17,47	3,64	3,73
BGY-AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO00211			27.161.765,000	11,009490	19/11/25					13,458527	365.557.347,62	17,04	3,55	3,63
BYG - AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİL	TL				TRYAKPO01110			2.007.397,000	2,490788	01/09/25					2,208885	4.434.109,12	0,21	0,04	0,04
DDN-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO01664			60.979.832,000	1,311909	25/11/25					1,389642	84.740.135,70	3,95	0,82	0,84
DTZ-Ak Portföy Robotik Teknolojiler Değişken Fon	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO01128			22.297.373,000	1,098784	06/06/23					4,038762	90.053.782,77	4,20	0,87	0,90
ICI-AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.S. İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO00450			4.026.105,000	4,790318	08/12/25					6,452336	25.977.782,23	1,21	0,25	0,26
IUG-AK PORTFÖY ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERM YAT FONU	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO00641			7.704.063,000	1,780969	01/09/25					3,927116	30.254.749,07	1,41	0,29	0,30
KVT - Ak Portföy Enerji Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO01755			10.000.000,000	1,000000	20/12/24					1,149764	11.497.640,00	0,54	0,11	0,11
RR5-RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	REPIE PORTFÖY			TRYRGG00197			9.868,000	3.902,653961	16/03/23					6,021,759804	59.422.725,75	2,77	0,58	0,59
RTF-RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. COLENDİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	REPIE PORTFÖY			TRYRGG00163			10.676,000	11.716,075616	22/05/25					13,267,361510	141.642.351,48	6,60	1,38	1,41
TAV-AK PORTFÖY AVIVASA EMEK. TEKNOLOJİ GSYF	TL	AKPORTFOY			TRYAKPO00799			36.731.780,000	3,522101	09/10/25					6,425657	236.025.819,28	11,00	2,29	2,35
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>461.318.494,000</b>								<b>1.931.758.401,56</b>	<b>90,02</b>	<b>18,76</b>	<b>19,20</b>
<b>D.Maden Yabancı</b>																			
4U995.AU	USD				XAU0995			24,000	89.053,364583	27/01/25					141.709,909760	145.719.846,74	100,00	1,42	1,45
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>24,000</b>								<b>145.719.846,74</b>	<b>100,00</b>	<b>1,42</b>	<b>1,45</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>462.263.518,000</b>								<b>2.291.638.498,30</b>	<b>200,00</b>	<b>22,27</b>	<b>22,78</b>
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																			
VIOP Nakit Teminatı								639.341.283,500								639.341.283,50	100,00	6,22	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>639.341.283,500</b>								<b>639.341.283,50</b>	<b>100,00</b>	<b>6,22</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>639.341.283,500</b>								<b>639.341.283,50</b>	<b>100,00</b>	<b>6,22</b>	
FON PORTFÖY DEĞERİ																<b>10.286.687.364,18</b>		<b>100,00</b>	