

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**14 NİSAN – 31 ARALIK 2025 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Enerji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu  
Kurucu (Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.) Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Enerji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Kurucu'nun üst yönetiminden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile, varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri Kurucu'nun üst yönetiminden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına 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 14 Nisan 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>5-31</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	16-17
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....	18
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ .....	18
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	18
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	19
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	19
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	19-20
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	20
DİPNOT 12 HASILAT .....	20
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	21
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	21
DİPNOT 15 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER .....	21
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 .....	22-30
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	30
DİPNOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	31
DİPNOT 23 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	31
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	31

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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>Varlıklar</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	27.157.745
Ters Repo Alacakları	5	14.029.112
Takas Alacakları	5	56.939.009
Diğer Alacaklar	5	1.512.125
Finansal Varlıklar	20	611.153.125
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>710.791.116</b>
<b>Yükümlülükler</b>		
Takas Borçları	5	60.747.619
Diğer Borçlar	5	10.725.363
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>71.472.982</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>639.318.134</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 14 NİSAN – 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 (*) 14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Faiz Gelirleri	12	2.763.809
Temettü Gelirleri	12	519.547
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Zarar	12	(3.115.641)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar	12	6.029.715
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	339.793,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	1.591.665
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>8.128.888</b>
Yönetim Ücretleri	8	(2.283.752)
Saklama Ücretleri	8	(520.518)
Denetim Ücretleri	8	(39.512)
Kurul Ücretleri	8	(20.018)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(456.792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(685.745)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(4.006.337)</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>4.122.551</b>
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>4.122.551</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>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ</b>		<b>4.122.551</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 14 NİSAN – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	10	4.122.551
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	899.509.721
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(264.314.138)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>639.318.134</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 14 NİSAN – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(608.379.138)</b>
Net Dönem Karı		4.122.551
Net Dönem Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(9.652.864)
Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.283.356)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.029.715)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(606.132.181)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(72.480.246)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	71.472.982
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler	20	(605.124.917)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(611.662.494)</b>
Alınan Temettü	12	519.547
Alınan Faiz	12	2.763.809
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>635.195.583</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	899.509.721
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(264.314.138)
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>		<b>26.816.445</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		26.816.445
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>339.793</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>27.156.238</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>22</b>	<b>27.156.238</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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

Fon'un tutarı 10.000.000.000.-(Onmilyar) TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (birtrilyon) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır.

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 portföyünün asgari yüzde %80'i devamlı olarak; enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin veya bu şirketlere hizmet/servis ve ürün sağlayan şirketlerin ihraç ettikleri yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) depo sertifikalarına, yerli/yabancı borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırılacaktır. Fon ayrıca enerji temalı yerli/yabancı yatırım fonları ile yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına da yatırım yapabilir. Fon portföy değerinin en fazla %50'sini, yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile Türkiye'de kurulu olup unvanında yabancı ifadesi geçen fonlara yatırabilir. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ve "Yabancı" ifadesi geçen yatırım fonları da dahil) fon portföy değerinin %80'ini ve daha fazlasını aşamaz. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon, ayrıca bu izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir yönetim stratejisi izlemektedir.

##### **Fon Yönetim Ücretleri:**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005753'ü (yüzbindebeşvirgülyedyüzelliüç) [yıllık % 2,10'u (yüzdeiki virgülon)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

##### **Fon'un Süresi:**

Fon süresizdir.

##### **Menkul Kıymetlerin Sigorta Tutarı**

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

# AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 Toplam Gider Kesintisi

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

#### Denetim Ücretleri

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

##### Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayımlanan 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 hazırlanmaktadır. 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### 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.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” ile “BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS’deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK, 7 Mart 2024 tarihli 2024/14 sayılı kararı uyarınca yatırım fonlarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir. Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

### 2.3. 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.

#### 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

*Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17 (Değişiklikler)

*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 18

*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

TFRS 19

*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

*Doğaya Bağlı Elektrikçe Dayanan Sözleşmeler*

Yıllık İyileştirmeler

*TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

TFRS 19 (Değişiklikler)

*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

#### **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 muhasebeleşmeye 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 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.

#### **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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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'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.

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### 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.

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### 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 gözlenebilir 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.

#### 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 bilanço da netleştirilerek gösterilmektedir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### Satış ve Geri Alış Anlaşmaları ve Menkul Değerlerin Ödünç Verilmesi İşlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş 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 satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

#### Takas Alacakları /Borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla VİOP nakit teminatı bulunmamaktadır.

#### 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 Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### 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 olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### Fon Yönetim Ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005753'ü (yüzbindebeşvirgülyedyüzelliüç) [yıllık % 2,10'u (yüzdeiki virgülon)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

#### 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.

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - (ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden 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 yansıtacak 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.

#### 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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)

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni 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.

#### 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 oluşturduğu 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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.)

#### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Akbank T.A.Ş.	2.501.507
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Vadesiz mevduat (Not 22)	44.114
	<b>2.545.621</b>
<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 5)	1.159.612
	<b>1.159.612</b>
<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Kurucu iadesi (Not 5)	1.512.125
	<b>1.512.125</b>

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)</b>	<b>14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
Ak Portföy Yönetim A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 8)	2.283.752
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyon gideri	588.053
Akbank T.A.Ş. - Mevduat faiz gelirleri	24.290
	<b>2.896.095</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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.)

#### 5. ALACAK VE BORÇLAR

	<b>31 Aralık 2025</b>
<b>Diğer borçlar</b>	
Takas Borçlar	60.747.619
Fon Yönetim Ücretleri	1.159.612
Denetim Ücretleri	21.600
Kurul Ücreti	19.180
Diğer Borçlar	9.524.971
	<b>71.472.982</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>
<b>Ters repo ve diğer alacaklar</b>	
Ters Repo Alacakları (*)	14.029.112
Takas Alacakları	56.939.009
	<b>72.480.246</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %37,95 olup vadesi 2 Ocak 2026'dır.

#### 6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır.

#### 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 bulunmamaktadır.

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 14.029.112 TL tutarındadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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.)

#### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<b>14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
Yönetim ücretleri (Not 4) (*)	2.283.752
Saklama ücretleri	520.518
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	370.068
Denetim ücretleri	39.512
Kurul ücretleri	20.018
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13) (***)	772.469
	<b>4.006.337</b>

(\*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005753'ü (yüzbindebeşvirgülyediyüzelliüç) [yıllık % 2,10'u (yüzdeikivirgülon)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ödenir.

(\*\*) Fon izahnamesinde açıklanan 14 Nisan 2025- 31 Aralık 2025 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde KAP bedeli, noter giderleri ve lisans ücretleri bulunmaktadır.

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

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

	<b>31 Aralık 2025</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	4.122.551
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	899.509.721
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(264.314.138)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>639.318.134</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 (Devamı)

#### a) Birim Pay Değeri:

	<b>31 Aralık 2025</b>
Fon toplam değeri (TL)	639.318.134
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	46.916.318.835
Birim pay değeri (TL)	0,013627

#### b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<b>2025 Adet</b>	<b>2025 Tutar TL</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	-	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	66.358.213.347	899.509.721
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(19.441.894.512)	(264.314.138)
	<b>46.916.318.835</b>	<b>635.195.583</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 639.318.134 TL tutarındadır.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 4.122.551 TL tutarındadır.

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

	<b>31 Aralık 2025</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	639.318.134
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	639.318.134
<b>Fark</b>	<b>-</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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

	14 Nisan- 31 Aralık 2025
<b>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</b>	
Faiz / Temettü Gelirleri	3.283.356
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Zarar	(3.115.641)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar	6.029.715
	<b>6.537.223</b>

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

	14 Nisan- 31 Aralık 2025
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	
Diğer Gelirler (*)	1.591.665
	<b>1.591.665</b>

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

	14 Nisan- 31 Aralık 2025
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	
Diğer Giderler (**)	685.745
	<b>685.745</b>

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

#### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 14 Nisan 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	2025		
	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	29.853	-	29.853
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-	-
	<b>29.853</b>	<b>-</b>	<b>29.853</b>

#### 16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

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

Bulunmamaktadır.

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2025
<u>Finansal Varlıklar</u>	
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	611.153.125
	<b>611.153.125</b>

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 tarihi 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>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonları	3.978.468	36.643.750	74.071.610
<u>Hisse senetleri</u>			
Hisse senetleri	25.196.674	350.895.313	537.081.515
	<u>29.175.142</u>	<u>387.539.063</u>	<u>611.153.125</u>

#### 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla faiz oranı riski bulunmamaktadır.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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.

		<b>31 Aralık 2025</b>
	<u>Endeksteği değişim</u>	<u>Kar veya zarar tablosu</u>
Yatırım fonları	%10	7.407.161
Hisse senetleri	%10	53.708.152
		<b><u>61.115.313</u></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 tarihi itibarıyla kur riski aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>			
	<u>TL karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Diğer</u>
Finansal varlıklar	284.112.835,63	91.494	115.600	45.314
Bankalardaki mevduat	24.612.124,73	331.546	21.598	327.058

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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	3.625.089	(3.625.089)	3.625.089	(3.625.089)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>3.625.089</b>	<b>(3.625.089)</b>	<b>3.625.089</b>	<b>(3.625.089)</b>
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	1.379.825	(1.379.825)	1.379.825	(1.379.825)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>1.379.825</b>	<b>(1.379.825)</b>	<b>1.379.825</b>	<b>(1.379.825)</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	1.954.861	(1.954.861)	1.954.861	(1.954.861)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>1.954.861</b>	<b>(1.954.861)</b>	<b>1.954.861</b>	<b>(1.954.861)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>6.959.775</b>	<b>(6.959.775)</b>	<b>6.959.775</b>	<b>(6.959.775)</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. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 tarihi 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	-	70.968.121	-	1.512.125	27.157.745	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	70.968.121	-	1.512.125	27.157.745	-	-
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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

#### 31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl 5 yıldan uzun	
		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)			arası (III)	uzun (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Takas Borçları	60.747.619	60.747.619	60.747.619	-	-	-
Diğer Borçlar	10.725.363	10.725.363	10.725.363	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>71.472.982</b>	<b>71.472.982</b>	<b>71.472.982</b>	-	-	-

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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	27.157.745	-	-	27.157.745	22
Ters Repo Alacakları	14.029.112	-	-	14.029.112	5
Takas Alacakları	56.939.009	-	-	56.939.009	5
Diğer Alacaklar	1.512.125	-	-	1.512.125	5
Finansal Varlıklar	-	611.153.125	-	611.153.125	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	60.747.619	60.747.619	5
Diğer Borçlar	-	-	10.725.363	10.725.363	5

##### 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 olarak 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.

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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 (Devamı)

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

	Gerçeğe uygun değer	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
<b>Finansal Varlıklar /</b>	<b>31 Aralık</b>				
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2025</b>				
Yatırım fonları	74.071.610	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Hisse senetleri	537.081.515	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

### 21. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık</b>
	<b>2025</b>
Bankalar	27.157.745
<i>Vadesiz mevduat</i>	24.656.238
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	2.501.507
	<b>27.157.745</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, bankalarda vadeli mevduatın vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11'dir.

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi 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.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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.)

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2025</b>
Nakit ve nakit benzerleri	27.157.745
Faiz reeskontları (-)	(1.507)
	<b>27.156.238</b>

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

Bakınız Dipnot 10.

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

	<b>14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
<b><u>Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)</u></b>	
TATEN	241.875
CWEN US	48
CWENE	21.490
	<b>263.413</b>
	<b>14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
ORSTED DC	2.430
	<b>2.430</b>

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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>14 Nisan- 31 Aralık 2025</b>
GWIND	178.185
ENJSA	4.681
NTGAZ	947
AYEN	929
ALFAS	773
ARASE	618
ENERY	126
	<b>186.259</b>

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**14 NİSAN – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİYAT RAPORU**

## AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ENERJİ SEKTÖRÜ 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. Enerji Sektörü 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. Enerji Sektörü 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



ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF 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 Yabancı</b>																			
NPI CN	CAD	NPI CN			CA6665111002			5.705.000	24,903509	16/12/25					17,670000	3.147.205,47	0,59	0,50	0,49
BEPC CN	CAD	BROOKFIELD RENEWABLE CL A ORD			CA11285B1085			2.290.000	62,690000	12/11/25					52,510000	3.754.139,44	0,70	0,60	0,59
BLX CN	CAD	BORALEX CL A ORD			CA09950M3003			3.902.000	28,456199	12/11/25					25,060000	3.052.820,23	0,57	0,49	0,48
ORSTED DC	DKK	ORSTED DC			DK0060094928			11.317.000	123,818804	27/11/25					121,000000	9.205.502,43	1,71	1,47	1,44
VWS DC	DKK	VWS DC			DK0061539921			21.428.000	140,994288	22/12/25					172,280000	24.816.887,48	4,62	3,95	3,88
IBE SM	EUR	IBERDROLA SA			ES0144580Y14			27.425.000	17,275749	23/12/25					18,490000	25.499.389,03	4,75	4,06	3,99
NDX1 GY	EUR	NDX1 GY			DE000A0D6554			4.678.000	24,793330	27/11/25					29,060000	6.836.000,01	1,27	1,09	1,07
VER AV	EUR	VER AV			AT0000746409			765.000	65,538301	13/11/25					61,890000	2.380.828,68	0,44	0,38	0,37
ANE SM	EUR	CORPORACIÓN ACCIONA ENERGÍAS RENOVABLES S.A.			ES0105563003			1.361.000	20,130000	25/11/25					22,360000	1.530.298,50	0,28	0,24	0,24
EDP PL	EUR	EDP PL			PTEDP0AM0009			67.226.000	4,053693	21/11/25					3,910000	13.217.832,86	2,46	2,11	2,07
EDPR PL	EUR	EDP RENOVAIS ORD			ES0127797019			8.512.000	12,257859	27/11/25					12,010000	5.140.683,31	0,96	0,82	0,80
ERG IM	EUR	ERG SPA			IT0001157020			1.870.000	22,183299	24/11/25					21,950000	2.064.060,19	0,38	0,33	0,32
S92 GY	EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY ORD			DE000A0DJ6J9			602.000	35,760000	17/12/25					33,790000	1.022.894,66	0,19	0,16	0,16
SLR SM	EUR	Solaria Energia			ES0165386014			3.161.000	16,514960	25/11/25					18,130000	2.881.831,12	0,54	0,46	0,45
9502 JP	JPY	CHUBU ELECTRIC POWER ORD			JP3526600006			22.100.000	2.245,354072	28/11/25					2.412,000000	14.548.108,49	2,71	2,32	2,28
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>182.342,000</b>							<b>119.098.481,90</b>	<b>22,17</b>	<b>18,98</b>	<b>18,63</b>	
<b>Hisse Türk</b>																			
AHGAZ	TL	AHGAZ			TREAHLA00019			903.110.000	27,226976	31/12/25			801005118014626780060		22,500000	20.319.975,00	3,78	3,24	3,18
AHGAZ	TL	AHGAZ			TREAHLA00019			-184.452.000	27,226976	30/12/25			801005118035742850060		22,500000	-4.150.170,00	-0,77	-0,66	-0,65
AKENR	TL	AKENR			TRAAKENR91L9			258.962.000	11,430023	30/12/25			801005118035620640060		11,270000	2.918.501,74	0,54	0,46	0,46
AKFYE	TL	AKFEN HOLDING			TREAKFY00015			583.306.000	17,222666	31/12/25			801005118014628060060		16,410000	9.572.051,46	1,78	1,53	1,50
AKFYE	TL	AKFEN HOLDING			TREAKFY00015			-115.871.000	17,222667	30/12/25			801005118035757530060		16,410000	-1.901.443,11	-0,35	-0,30	-0,30
AKSUE	TL	AKSUE			TRAAKSUE91L2			60.000.000	25,597547	31/12/25			801005118050616540060		26,000000	1.560.000,00	0,29	0,25	0,24
ALFAS	TL	ALFA SOLAR ENERJİ			TREALFS00023			127.940.000	43,380397	31/12/25			801005118014628320060		40,820000	5.222.510,80	0,97	0,83	0,82
ALFAS	TL	ALFA SOLAR ENERJİ			TREALFS00023			-25.507.000	43,380397	30/12/25			801005118035763230060		40,820000	-1.041.195,74	-0,19	-0,17	-0,16
ARASE	TL	ABANA			TREARAS00039			65.187.000	58,523361	31/12/25			801005118014628660060		74,900000	4.882.506,30	0,91	0,78	0,76
ARASE	TL	ABANA			TREARAS00039			-12.888.000	58,523361	30/12/25			801005118035350870060		74,900000	-965.311,20	-0,18	-0,15	-0,15
AYDEM	TL	ABANA			TREAYDM00024			220.383.000	18,748958	31/12/25			801005118014628540060		22,540000	4.967.432,82	0,92	0,79	0,78

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF 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>																			
AYDEM	TL	ABANA			TREAYDM00024			-43.967.000	18,748958	30/12/25			801005118035422370060		22,540000	-991.016,18	-0,18	-0,16	-0,16
AYEN	TL	AYEN			TRAAAYENW91L0			67.589.000	26,669048	31/12/25			801005118014628780060		24,820000	1.677.558,98	0,31	0,27	0,26
AYEN	TL	AYEN			TRAAAYENW91L0			-13.616.000	26,669048	30/12/25			801005118035775430060		24,820000	-337.949,12	-0,06	-0,05	-0,05
BIOEN	TL	BIOEN			TREBION00012			273.121.000	16,860430	30/12/25			801005118035601060060		16,700000	4.561.120,70	0,85	0,73	0,71
CANTE	TL	ABANA			TRECAN200011			8.639.419.000	2,299142	31/12/25			801005118014627020060		2,000000	17.278.838,00	3,22	2,75	2,70
CANTE	TL	ABANA			TRECAN200011			-1.746.815.000	2,299142	30/12/25			801005118035348470060		2,000000	-3.493.630,00	-0,65	-0,56	-0,55
CWENE	TL	CW ENERJİ			TRECWEN00012			674.319.291	24,384624	31/12/25			801005118014628160060		28,040000	18.907.912,92	3,52	3,01	2,96
CWENE	TL	CW ENERJİ			TRECWEN00012			-126.721.000	24,384624	30/12/25			801005118035822430060		28,040000	-3.553.256,84	-0,66	-0,57	-0,56
ENERY	TL	ENERY			TREENRY00016			3.441.861.000	9,813870	31/12/25			801005175007505896570060		9,590000	33.007.446,99	6,15	5,26	5,16
ENERY	TL	ENERY			TREENRY00016			-668.454.000	9,813870	30/12/25			801005175007528937260060		9,590000	-6.410.473,86	-1,19	-1,02	-1,00
ENUSA	TL	ENERJISA ELEKTRİK ENERJISA ELEKTRİK			TREENSA00014			410.614.000	79,435190	31/12/25			801005175007505896870060		90,350000	37.098.974,90	6,91	5,91	5,80
ENUSA	TL	ENERJISA ELEKTRİK ENERJISA ELEKTRİK			TREENSA00014			-82.140.000	79,435190	30/12/25			801005175007528944960060		90,350000	-7.421.349,00	-1,38	-1,18	-1,16
ESEN	TL	ESEN			TREESEN00024			932.271.000	4,323834	30/12/25			801005175007528890390060		4,440000	4.139.283,24	0,77	0,66	0,65
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ			TREGWIN00014			281.607.000	24,307966	31/12/25			801005175007505897210060		22,340000	6.291.100,38	1,17	1,00	0,98
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ			TREGWIN00014			-46.776.000	24,307966	30/12/25			801005175007528670440060		22,340000	-1.044.975,84	-0,19	-0,17	-0,16
IZENR	TL	IZENR			TREIZDM00016			1.571.762.000	9,304963	31/12/25			801005175007505904870060		9,390000	14.758.845,18	2,75	2,35	2,31
IZENR	TL	IZENR			TREIZDM00016			-293.566.000	9,304963	30/12/25			801005175007529123600060		9,390000	-2.756.584,74	-0,51	-0,44	-0,43
MAGEN	TL	MAGEN			TREMARN00027			1.000.000.000	39,874393	31/12/25			8010051100018743267480060		38,120000	38.120.000,00	7,11	6,04	5,96
NATEN	TL	NATEN			TRENATU00026			416.506.000	8,610945	30/12/25			8010051100018725119980060		8,670000	3.611.107,02	0,67	0,58	0,56
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			TREODAS00014			1.776.557.000	5,493426	31/12/25			8010051100018700294520060		5,070000	9.007.143,99	1,68	1,43	1,41
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			TREODAS00014			-350.634.000	5,493426	30/12/25			8010051100018724646250060		5,070000	-1.777.714,38	-0,33	-0,28	-0,28
SMRTG	TL	SMART			TRESMAR00026			389.688.000	26,956602	31/12/25			8010051122507175747550060		23,000000	8.962.824,00	1,67	1,43	1,40
SMRTG	TL	SMART			TRESMAR00026			-75.954.000	26,956602	30/12/25			8010051122507200808420060		23,000000	-1.746.942,00	-0,33	-0,28	-0,27
TATEN	TL	TATEN			TRETATL00022			488.006.000	18,243925	31/12/25			8010051122507175747590060		12,800000	6.246.476,80	1,16	1,00	0,98
TATEN	TL	TATEN			TRETATL00022			-121.672.000	18,243925	30/12/25			8010051122507200826140060		12,800000	-1.557.401,60	-0,29	-0,25	-0,24
ZOREN	TL	ZOREN			TRAZOREN91L8			3.128.964.000	3,377345	31/12/25			8010051122507175747470060		3,070000	9.605.919,48	1,79	1,53	1,50
ZOREN	TL	ZOREN			TRAZOREN91L8			-640.643.000	3,377345	30/12/25			8010051122507200891700060		3,070000	-1.966.774,01	-0,37	-0,31	-0,31
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			447.670.000	51,820809	31/12/25			801005118014627560060		72,500000	32.456.075,00	6,04	5,17	5,08
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			-97.116.000	51,820809	30/12/25			801005118035530090060		72,500000	-7.040.910,00	-1,31	-1,12	-1,10
A1YEN	TL	A1YEN			TREKARY00028			64.012.000	30,356372	31/12/25			801005118014629140060		28,900000	1.849.946,80	0,34	0,30	0,29
A1YEN	TL	A1YEN			TREKARY00028			-12.143.000	30,356372	30/12/25			801005118035499270060		28,900000	-350.932,70	-0,07	-0,06	-0,05

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF 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>																			
BİGEN	TL	Birleşim Grup Enerji Yatırımları A.Ş.			TREBYEN00010			200.602.000	10,516874	31/12/25			801005118014628680060		8.900000	1.785.357,80	0,33	0,28	0,28
BİGEN	TL	Birleşim Grup Enerji Yatırımları A.Ş.			TREBYEN00010			-43.319.000	10,516874	30/12/25			801005118035791850060		8,900000	-385.539,10	-0,07	-0,06	-0,06
CATES	TL	Çates Elektrik Üretim A.Ş.			TRECATS00015			57.398.000	33,268728	31/12/25			801005118014628980060		32,960000	1.891.838,08	0,35	0,30	0,30
CATES	TL	Çates Elektrik Üretim A.Ş.			TRECATS00015			-11.032.000	33,268728	30/12/25			801005118035797650060		32,960000	-363.614,72	-0,07	-0,06	-0,06
CONSE	TL	CONSE			TRECONS00019			656.718.000	3,251167	31/12/25			801005118014628700060		2,920000	1.917.616,56	0,36	0,31	0,30
CONSE	TL	CONSE			TRECONS00019			-129.362.000	3,251167	30/12/25			801005118035806270060		2,920000	-377.737,04	-0,07	-0,06	-0,06
ECOGR	TL	ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG AS			TREECGR00024			150.731.000	22,214972	30/12/25			801005175007528975030060		22,300000	3.361.301,30	0,63	0,54	0,53
ENDAE	TL	ENDAE			TREENDA00016			189.864.000	15,582981	31/12/25			801005175007505897390060		14,110000	2.678.981,04	0,50	0,43	0,42
ENDAE	TL	ENDAE			TREENDA00016			-39.457.000	15,582982	30/12/25			801005175007529112820060		14,110000	-556.738,27	-0,10	-0,09	-0,09
ENTRA	TL	IC Enterra Yenilenebilir Enerji			TREICNT00027			640.813.000	10,749871	31/12/25			801005175007505897070060		10,200000	6.536.292,60	1,22	1,04	1,02
ENTRA	TL	IC Enterra Yenilenebilir Enerji			TREICNT00027			-125.491.000	10,749871	30/12/25			801005175007528680620060		10,200000	-1.280.008,20	-0,24	-0,20	-0,20
HUNER	TL	HUNER.			TREHUNR00025			1.168.428.000	3,601122	31/12/25			801005175007505897310060		3,090000	3.610.442,52	0,67	0,58	0,56
HUNER	TL	HUNER.			TREHUNR00025			-229.952.000	3,601122	30/12/25			801005175007528651040060		3,090000	-710.551,68	-0,13	-0,11	-0,11
KLYPV	TL	Kalyon Güneş			TREKLYN00024			78.673.000	59,195957	31/12/25			8010051100018700294680060		54,700000	4.303.413,10	0,80	0,69	0,67
KLYPV	TL	Kalyon Güneş			TREKLYN00024			-15.671.000	59,195957	30/12/25			8010051100018723992710060		54,700000	-857.203,70	-0,16	-0,14	-0,13
LYDYE	TL	tetemat gıda			TRETKGD00017			1.052.000	14.684,674430	31/12/25			8010051100018700295680060		13.942,500000	14.667.510,00	2,73	2,34	2,29
LYDYE	TL	tetemat gıda			TRETKGD00017			-202.000	14.684,674459	30/12/25			8010051100018724416370060		13.942,500000	-2.816.385,00	-0,52	-0,45	-0,44
MOGAN	TL	Mogan Enerji Yatırım Holding A.Ş.			TREMOGN00021			466.584.000	9,076580	31/12/25			8010051100018700294720060		8,190000	3.821.322,96	0,71	0,61	0,60
MOGAN	TL	Mogan Enerji Yatırım Holding A.Ş.			TREMOGN00021			-89.230.000	9,076580	30/12/25			8010051100018723992810060		8,190000	-730.793,70	-0,14	-0,12	-0,11
NTGAZ	TL	NTGAZ			TRENTGZ00014			455.786.000	10,335867	31/12/25			8010051100018700295040060		10,500000	4.785.753,00	0,89	0,76	0,75
NTGAZ	TL	NTGAZ			TRENTGZ00014			-91.859.000	10,335867	30/12/25			8010051100018724090750060		10,500000	-964.519,50	-0,18	-0,15	-0,15
PAMEL	TL	PAMEL			TREBOMO00012			11.351.000	91,122502	31/12/25			8010051100018700295160060		82,050000	931.349,55	0,17	0,15	0,15
PAMEL	TL	PAMEL			TREBOMO00012			-2.271.000	91,122502	30/12/25			8010051100018723993790060		82,050000	-186.335,55	-0,03	-0,03	-0,03
ZEDUR	TL	ZEDUR			TREUTOP00014			94.641.000	8,169999	30/12/25			8010051122507201015550060		8,110000	767.538,51	0,14	0,12	0,12
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>24.958.714,291</b>							<b>290.344.812,74</b>	<b>54,08</b>	<b>46,25</b>	<b>45,42</b>	
<b>Hisse Yabancı</b>																			
ARRY US	USD	ARRY US			US04271T1007			6.520.000	8,017350	16/12/25					9,360000	2.614.753,10	0,49	0,42	0,41
CSIQ US	USD	CSIQ US			CA1366351098			1.996.000	22,306698	16/12/25					23,990000	2.051.625,21	0,38	0,33	0,32
ENPH US	USD	ENPH US			US29355A1079			4.813.000	32,242678	19/11/25					32,120000	6.623.669,29	1,23	1,05	1,04
FSLR US	USD	FIRST SOLAR			US3364331070			3.092.000	247,751501	16/12/25					264,870000	35.089.687,41	6,53	5,59	5,49
JKS US	USD	JINKOSOLAR HOLDİNG			US47759T1007			1.254.000	25,918397	16/12/25					26,290000	1.412.522,47	0,26	0,22	0,22

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF

ENF- AGESA ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EYF 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>																			
SHLS US	USD	SHLS US			US82489W1071			7.192.000	8,545816	16/12/25					8.590000	2.646.976,50	0,49	0,42	0,41
BE US	USD	BLOOM ENERGY CL A ORD			US0937121079			7.776.000	107,786303	26/12/25					87.220000	29.058.927,19	5,41	4,63	4,55
CWEN US	USD	CWEN			US18539C2044			3.490.232	30,067958	24/12/25					33.340000	4.985.711,38	0,93	0,79	0,78
GPRE US	USD	GREEN PLAINS ORD			US3932221043			2.606.000	9,638400	16/12/25					9.700000	1.083.062,17	0,20	0,17	0,17
NXT US	USD	NXT ORMAT TECHNOLOGIES INC			US65290E1010			6.099.000	91,406067	17/11/25					87.630000	22.899.114,45	4,26	3,65	3,58
ORA US	USD	ORA			US6866881021			2.438.000	106,236419	16/12/25					111.650000	11.662.715,22	2,17	1,86	1,82
REX US	USD	REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION			US7616241052			1.195.000	32,270000	26/11/25					32.690000	1.673.747,99	0,31	0,27	0,26
RUN US	USD	SUNRUN INC			US86771W1053			7.146.000	20,484966	16/12/25					19.060000	5.835.702,59	1,09	0,93	0,91
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>55.617,232</b>							<b>127.638.214,97</b>	<b>23,75</b>	<b>20,33</b>	<b>19,96</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>25.196.673,523</b>								<b>537.081.509,61</b>	<b>100,00</b>	<b>85,56</b>	<b>84,01</b>
<b>T.REPO</b>																			
TRT210235T10	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRT210235T10	37,95		11.022.873,970	37,950000	31/12/25		2.327.340,00	809575659981643657	11.022.873,97	37,960000	11.022.873,97	78,57	1,76	1,72
TRT210235T10	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRT210235T10	37,95		2.004.158,900	37,950000	31/12/25		423.160,00	809575659981643658	2.004.158,90	37,960000	2.004.158,90	14,29	0,32	0,31
TRT210235T10	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRT210235T10	37,95		1.002.079,450	37,950000	31/12/25		211.585,00	809575659981643660	1.002.079,45	37,960000	1.002.079,45	7,14	0,16	0,16
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>14.029.112,320</b>							<b>14.029.112,32</b>	<b>100,00</b>	<b>2,24</b>	<b>2,19</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>14.029.112,320</b>								<b>14.029.112,32</b>	<b>100,00</b>	<b>2,24</b>	<b>2,19</b>
<b>MEVDUAT</b>																			
AKBANK T.A.S.	TL		02/01/26	0		11,00		2.500.000,000		31/12/25				2.501.506,84	11,000000	2.501.506,84	100,00	0,40	0,39
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.500.000,000</b>							<b>2.501.506,84</b>	<b>100,00</b>	<b>0,40</b>	<b>0,39</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.500.000,000</b>							<b>2.501.506,84</b>	<b>100,00</b>	<b>0,40</b>	<b>0,39</b>	
<b>DİĞER</b>																			
<b>Borsa Y.Fonu Yabancı</b>																			
ICLN US	USD	ICLN			US4642882249			25.966.000	16,743446	26/11/25					16.450000	18.301.142,29	24,71	2,92	2,86
OCLN US	USD	OCLN US			US33733E5006			9.911.000	44,377910	26/11/25					44.920000	19.074.996,47	25,75	3,04	2,98
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>35.877,000</b>							<b>37.376.138,76</b>	<b>50,46</b>	<b>5,96</b>	<b>5,84</b>	
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
ALE AKPORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL	ALE AKPORTFÖY			TRYAKBK00870			1.814.402,000	10,280067	24/12/25					10.624261	19.276.680,41	26,02	3,07	3,02
PUR -AK PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST(TL) FON	TL	AKPORTFÖY			TRYAKPO00534			2.128.189,000	8,042982	30/12/25					8.184795	17.418.790,69	23,52	2,77	2,72
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>3.942.591,000</b>							<b>36.695.471,10</b>	<b>49,54</b>	<b>5,84</b>	<b>5,74</b>	
<b>Döviz</b>																			
CAD	CAD				CAD			166.050,540	30,577930	31/12/25					31.220000	5.184.097,86	0,00	0,00	0,81
DKK	DKK				DKK			31.867,870	6,702753	31/12/25					6.722500	214.231,76	0,00	0,00	0,03
EUR	EUR	EU			EUR			21.597,520	49,633655	31/12/25					50.285900	1.086.050,73	0,00	0,00	0,17
GBP	GBP				GBP			67.910,620	55,814422	31/12/25					57.512300	3.905.695,95	0,00	0,00	0,61
JPY	JPY				JPY			61.228.000	0,273867	31/12/25					0.272921	16.710,41	0,00	0,00	0,00
USD	USD	FED			USD			331.546,410	42,527351	31/12/25					42.845700	14.205.338,02	0,00	0,00	2,22
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>680.200,960</b>							<b>24.612.124,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,84</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>4.658.668,960</b>							<b>98.683.734,59</b>	<b>100,00</b>	<b>11,80</b>	<b>15,42</b>	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>627.683.738,63</b>			<b>100,00</b>	