

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

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

AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Enerji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon’un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Enerji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun performansını ilgili Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Özlem Gören Güçdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2026

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş Enerji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 14.04.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	639.318.134
Birim Pay Değeri (TRL)	0,013627
Yatırımcı Sayısı	11.622
Tedavül Oranı (%)	4,69%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	46,26%
- Elektrik	41,18%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3,18%
- Gıda	1,89%
Yabancı Ortaklık Payları	39,31%
- Msci Alternatif Enerji	14,46%
- Utilities - Renewable	5,59%
- Solar	5,07%
- Electrical Equipment & Parts	4,63%
- Utilities - Diversified	4,42%
- Diğer	4,29%
- Basic & Diversified Chemicals	0,44%
- Alternatif Enerji	0,42%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	5,95%
Yatırım Fonu Katılma Payları	5,85%
Ters Repo	2,24%
Vadeli Mevduat	0,40%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Uzun vadeli yatırım perspektifine sahip, enerji şirketlerinin performansından yararlanmayı hedefleyen katılımcılar için uygundur.	Emre TAYFUR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföy değerinin asgari %80'i yerli/yabancı gayrimenkul yatırım ortaklıkları (GYO) ve inşaat sektöründe faaliyet gösteren şirketler başta olmak üzere, gayrimenkul sektörüne (gayrimenkul geliştirme, gayrimenkul alım satımına aracılık, çimento, beton, inşaat vb) yatırım yapan ve inşaat alanında (konut, ev, ofis vb.) iş kolu olan ve/veya bu alana destek veren yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarına, Amerikan Depo Sertifikaları (ADR) ile Global Depo Sertifikaları (GDR) ile belirtilen temaya yatırım yapma imkanı sağlayan yerli yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.	
Yatırım Riskleri	

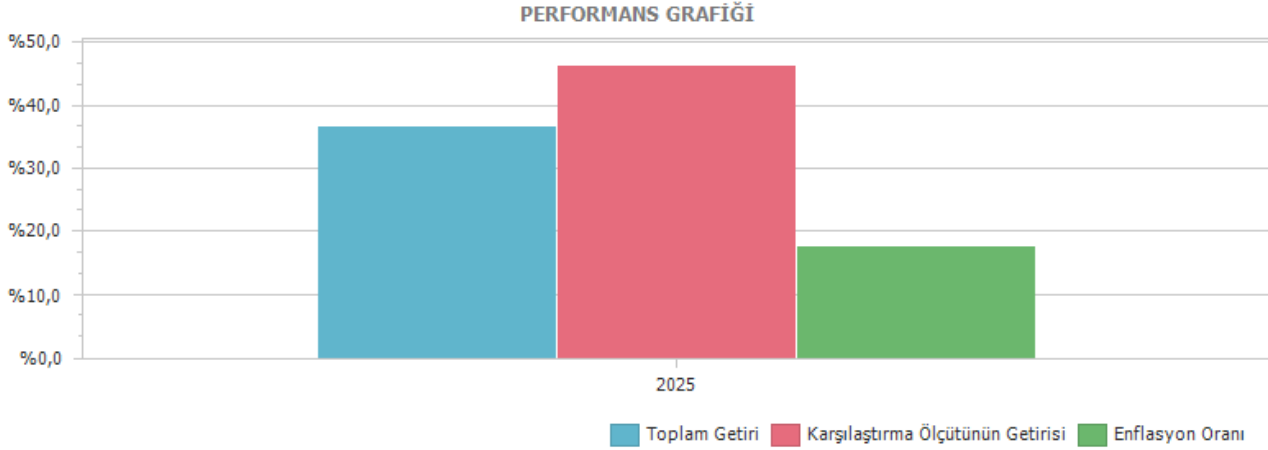
Piyasa Riski: Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır. Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan "Riske Maruz Değer Yöntemi", fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. Likidite Riski Fon portföylerinde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likide edilebileceği tespit edilir. Fonun nakit çıkışlarını kapsaksız ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilir. Karşı Taraf Riski Fon karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstresi, türev araç sözleşmesi ile ilgili muhabir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Operasyonel Risk Operasyonel risklerin yönetilmesi kapsamında, operasyonel risklerin doğru bir şekilde tanımlanması ve karşılaşılan tarihsel kayıp verilerinin operasyonel risk kayıp veri tabanında tutulması esastır. Operasyonel risklerin azaltılması ve transfer edilmesi için, acil durum eylem planlarının oluşturulması ve olağanüstü durum tatbikatlarının düzenli olarak yapılması, sigorta kullanımı, senaryo analizleri ile beklenmeyen olayların olası sonuçlarının analiz edilmesi, kontrol ve limit uygulaması ile risk kültürünün oluşturulması önemlidir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	36,891%	43,805%	15,863%	1,192%	0,8691%	-0,0226	639.318.133,62

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 31.12.2025 tarihi itibarıyla 61 adet Emeklilik Yatırım Fonu ve 143 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam 1,448.4 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 14.04.2025 - 31.12.2025 döneminde net %36,89 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %43,81 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6,91 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

14.04.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,531859%	2.283.752,65
Denetim Ücreti Giderleri	0,026503%	39.512,16
Saklama Ücreti Giderleri	0,349145%	520.518,03
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,248229%	370.068,83
Kurul Kayıt Ücreti	0,013427%	20.017,71
Diğer Faaliyet Giderleri	0,518144%	772.468,31
Toplam Faaliyet Giderleri	4.006.337,69	
Ortalama Fon Portföy Değeri	149.083.774,28	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,687306%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
1.04.2025-...	%45 S&P Global Clean Energy Net Total Return Index (SPGTCLNT Index) + %35 BIST ELEKTRİK GETİRİ + %10 BIST 30 GETİRİ + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
14.04.2025 - 31.12.2025	36,89%	38,53%	43,81%	-6,91%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025	36,89%	1,19%	43,81%	0,87%

14.04.2025 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	20,98%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	20,78%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	36,31%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	30,58%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	34,85%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	39,07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	39,87%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	36,73%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	37,69%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	33,43%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	37,74%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	21,38%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	30,75%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	34,37%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	26,87%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	26,13%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	54,97%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	26,81%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	23,50%
Dolar Kuru	12,86%
Euro Kuru	16,27%