

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK  
A.Ş. OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik 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.

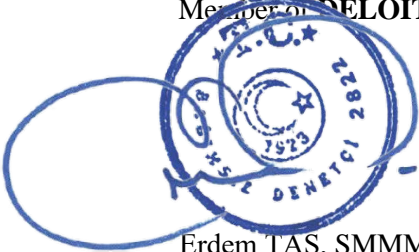
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir 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**



**Erdem TAŞ, SMMM**  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2026

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken E.Y.F.'na (“Fon”) ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

**A. TANITICI BİLGİLER**

Halka arz tarihi: 01.01.2018		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla</b>		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	560.602.448,22	Fon’ un yatırım amacı; katılımcıların Fon portföyüne Yönetmelik’in 5. Maddesi çerçevesinde yatırılan varlık türleri kazançlarına iştirak etmesini sağlamaktır.	Ali DARTANEL, Behlül KATAŞ, Benan TANFER, Faruk DEMİRKOL, Fehmi Batuhan BARÇINLI, Hayri BATUR, Mehmet KAPUDAN, Müge DAĞİSTAN MUĞALOĞLU, Ögeday GÜRBÜZ, Serkan SARAÇ, Suat Can ŞİMŞEK, Turgut GÜRBÜZ
Birim Pay Değeri	0,166634		
Yatırımcı Sayısı	11.041		
Tedavül Oranı %	3,36		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
<b>Portföy Dağılımı %</b>	<b>31.12.2025</b>	Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik’in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Dinamik Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacak şekilde yönetilir.	
Hisse	55,31%		
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	12,50%		
Takasbank Para Piyasası	9,73%		
Finansman Bonosu	7,56%		
Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	7,33%		
T.Repo	5,75%		
Özel Sektör Tahvili	1,14%		
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	0,51%		
Yatırım Fonları Katılma Payları	0,17%		
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00%</b>		
<b>Payların Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet</b>

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ortaklık Payları	55,31%	
- Holding	9,47%	<p><b>Piyasa Riski:</b> Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.</p> <p><b>a- Faiz Oranı Riski:</b> Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.</p> <p><b>b- Kur Riski:</b> Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon’un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p><b>c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:</b> Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p><b>Karşı Taraf Riski:</b> Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.</p> <p><b>Likidite Riski:</b> Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p><b>Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:</b> Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.</p> <p><b>Operasyonel Risk:</b> Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p><b>Yoğunlaşma Riski:</b> Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p><b>Korelasyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p><b>Yasal Risk:</b> Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p><b>İhraççı Riski:</b> Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p><b>Spesifik Risk:</b> Fon içinde yer alan pozisyonlarda, olağan piyasa hareketleri dışında, bu pozisyonları oluşturan finansal araçları ihraç veya garanti eden ve ödeme yükümlülüğünü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.</p> <p><b>Enflasyon Riski:</b> Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklı olması nedeniyle maruz kalınan riski ifade eder.</p> <p><b>Baz Riski:</b> Alım satım konusu olan türev ürün sözleşmelerinde sözleşmeye esas malın spot piyasa fiyatı ile vadeli işlem fiyatı arasındaki farkın değişebilirliğinden kaynaklanan risktir.</p>
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	9,09%	
- Sigorta	6,92%	
- Perakende	6,42%	
- Bankacılık	5,91%	
- İnşaat, Taahhüt	4,44%	
- Madencilik	3,05%	
- Teknoloji	2,84%	
- İletişim	2,68%	
- Otomotiv	1,78%	
- Aracı Kurum	1,23%	
- Elektrik	0,75%	
- Tekstil, Entegre	0,74%	

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
3.yıl 2020	24,69	11,77	25,15	0,87	-	0,0545	2.057.015.-TL
4.yıl 2021	33,69	19,78	79,89	0,94	-	0,0518	64.752.084.-TL
5.yıl 2022	170,06	18,67	97,72	1,07	-	0,3120	181.433.381.-TL
6.yıl 2023	47,82	30,33	44,22	1,78	-	0,0369	265.501.513.-TL
7.yıl 2024	51,21	63,54(****)	28,52	1,18	-	-0,0208	401.673.847.-TL
8.yıl 2025	24,79	54,78 (*****)	27,67	1,10	-	-0,0723	588.844.710.-TL

(\*) Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 olarak kullanılmaktadır.

(\*\*) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TÜİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.

(\*\*\*) Eşik değer için Standart Sapma hesaplanmamaktadır.

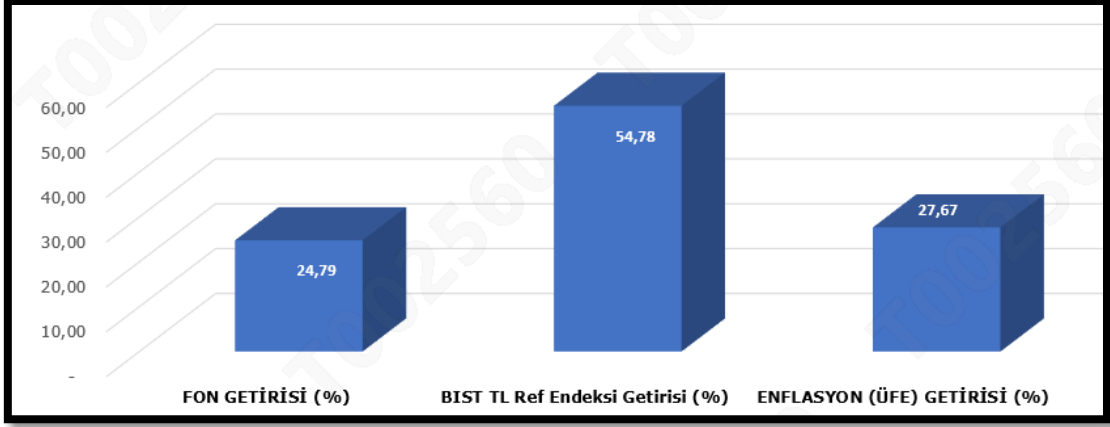
(\*\*\*\*) 2024 yılında fonun eşik değer getirisi (%54,34), Bist TI Ref Endeksi (% 63,54) getirisinin altında gerçekleştirdiği için eşik değer olarak Bist TI Ref Endeksi kullanılmıştır.

(\*\*\*\*\*) 01.01.2025 – 31.12.2025 tarihleri arasında fonun eşik değer getirisi ( 52,89 % )BIST TL Ref Endeksi getirisinin (54,78%) altında gerçekleştiği için eşik değer getirisi olarak BIST TL Ref Endeksi kullanılmıştır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**PERFORMANS GRAFİĞİ**



**C. DİPNOTLAR**

**1) Şirketin Faaliyet Kapsamı**

**Bireysel Emeklilik Sistemi;** mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

**Emeklilik yatırım fonu;** emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

- 2) Fon Portföyünün yatırım amacı, strateji ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 01.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net % 24,79 oranında getiri sağlarken, BIST TL Ref Endeksi Getirisi aynı dönemde %54,78 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -29,99 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 ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

- 4) 01.01.2025-31.12.2025 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Toplam Giderler	4.551.476,24
Ortalama Fon Portföy Değeri	456.708.966,74
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	1,00

5) 01.01.2025-31.12.2025 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

6) Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %2 olarak belirlenmiştir.

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik ya tırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

7) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 4 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

<b>Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>01.01.2025-31.12.2025</b>
Yönetim Ücreti	3.871.830,90
Saklama Ücreti	63.387,12
Denetim Ücretleri	6.600,00
Kurul Ücretleri	57.134,26
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	395.382,25
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	157.141,71
<b>Toplam Giderler</b>	<b>4.551.476,24</b>

(\*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

8) SPK'nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması aşağıdadır.

<b>01.01.2025-31.12.2025 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	<b>Oran</b>
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	24,79%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,9990%
Azami Toplam Gider Oranı	0,9500%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı (**)	0,0490%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,9500%
Brüt Getiri	25,74%

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN**  
**TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

- (\*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.
- (\*\*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik’in 19. maddesi 3. bendinde “Fon İçtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir” denilmekte olup, dönem içinde fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın üstünde gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanan 223.353,85 TL gideri bulunmaktadır. Nihai aşım tutarı yıl sonu ile hesaplanarak Fon’a iade edilmiştir.
- 9) Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanmaktadır.

01.01.2025-31.12.2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,0723 olarak gerçekleşmiştir.

.....