

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

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

AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 2024 dönemine ait performans sunum raporun AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2024 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 raporunuz ayrıca tanzim edilecektir.

### Dikkat Çekilen Husus

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2025

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

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

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2024(*) tarihi itibarıyla   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 333.132.783 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0,117469    |
| Yatırımcı Sayısı                  | 9.593       |
| Tedavül Oranı (%)                 | 2,84%       |
|                                   |             |
| Portföy Dağılımı                  |             |
| Ortaklık Payları                  | 60,79%      |
| - Bankacılık                      | 13,15%      |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri      | 8,66%       |
| - Holding                         | 7,74%       |
| - Perakende                       | 5,31%       |
| - İletişim                        | 4,40%       |
| - İletişim Cihazları              | 4,18%       |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.        | 4,12%       |
| - Otomotiv                        | 2,04%       |
| - Çimento                         | 1,98%       |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 1,91%       |
| - Biracılık Ve Meşrubat           | 1,78%       |
| - İnşaat, Taahhüt                 | 1,65%       |
| - Elektrik                        | 1,21%       |
| - Madencilik                      | 1,15%       |
| - Tekstil, Entegre                | 0,90%       |
| - Gıda                            | 0,62%       |
| - Diğer                           | 0,00%       |
| Vadeli Mevduat                    | 9,00%       |
| Ters Repo                         | 8,71%       |
| Borçlanma Araçları                | 7,37%       |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 7,37%       |
| Teminat                           | 5,19%       |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 5,16%       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 3,78%       |
| Futures                           | 0,00%       |
| Toplam                            | 100,00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Portföy Yöneticileri |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon, makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, menkul kıymetlere ve yatırım fonu katılma paylarına yatırım yaparak sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Hakan Nazlı          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | İdil Sazer           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Bulut Özer           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Emrah Ayrancı        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Alper ÖZDAMAR        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Egemen KORKMAZ       |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Fon; portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esastır. Yapılan çeşitlendirme ile farklı varlık sınıfları arasındaki korelasyon ilişkisi yoluyla etkin bir getiri/risk dengesi sağlanması gözetilmekte ve bu yolla fonun uzun vadeli getirisinin artırılması amaçlanmaktadır. Bu doğrultuda 2.4 maddesinde yer alan sınırlamalar çerçevesinde değişen piyasa koşullarına göre dinamik bir strateji ile yatırıma yönlendirilir. Fon, Kurul'un Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de tanımlı olan hesaplama yöntemine göre risk değeri 4-5 aralığına karşılık gelecek şekilde yönetilir |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| Fonun içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Hisse fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler zarar olasılığı doğurur. Fonun bir kısmı devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. Fondaki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir.                                                                                                                                                         |                      |

(\*) 31 Aralık 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

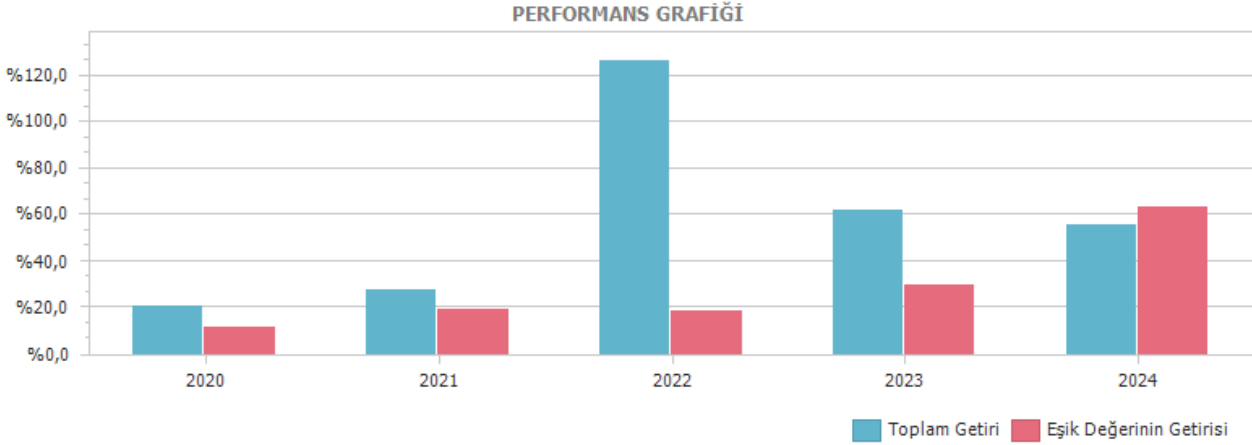
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |                                                  |                                        |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2020               | 20,963%           | 11,766%                 | 14,599%                        | 0,761%                                           | 0,0233%                                | 0,0450        | 12.870.890,22                                                      |
| 2021               | 28,154%           | 19,776%                 | 36,081%                        | 0,945%                                           | 0,0418%                                | 0,0334        | 32.459.185,25                                                      |
| 2022               | 126,914%          | 18,670%                 | 64,270%                        | 1,071%                                           | 0,0369%                                | 0,2461        | 95.894.121,57                                                      |
| 2023               | 62,148%           | 30,329%                 | 64,773%                        | 1,587%                                           | 0,0706%                                | 0,0624        | 194.997.375,40                                                     |
| 2024               | 55,693%           | 63,543%                 | 44,379%                        | 0,925%                                           | 0,1254%                                | -0,0167       | 333.132.782,56                                                     |

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

(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (54,336%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63,543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



**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. 31.12.2024 tarihi itibarıyla 61 adet Emeklilik Yatırım Fonu ve 124 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2024 tarihi itibarıyla toplam 848.5 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 gerçekleştirir.

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

3) Fon 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net %55,69 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %63,54 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7,85 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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.

| 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,852051%                  | 2.486.667,56 |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,009358%                  | 27.311,45    |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,009277%                  | 27.075,52    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,012597%                  | 36.763,26    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,138704%                  | 404.802,22   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,063667%                  | 185.808,36   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 3.168.428,37               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 291.845.078,66             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,085654%                  |              |

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

| Kıstas Dönemi       | Kıstas Bilgisi                                               |
|---------------------|--------------------------------------------------------------|
| 2.01.2020-3.01.2021 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 (31/12/2019) |
| 4.01.2021-2.01.2022 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 (31/12/2020) |
| 3.01.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 (31/12/2021) |
| 2.01.2023-1.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 (30/12/2022) |
| 2.01.2024-...       | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 (29/12/2023) |

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları, kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler               | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 20,96%             | 22,05%              | 11,77%      | 9,20%        |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 28,15%             | 29,24%              | 19,78%      | 8,38%        |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 126,91%            | 127,96%             | 18,67%      | 108,24%      |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 62,15%             | 62,69%              | 30,33%      | 31,82%       |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 55,69%             | 56,78%              | 63,54%      | -7,85%       |

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

| Yıllar | Portföy |                | Eşik Değeri |                |
|--------|---------|----------------|-------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri      | Standart Sapma |
| 2020   | 20,96%  | 0,76%          | 11,77%      | 0,02%          |
| 2021   | 28,15%  | 0,94%          | 19,78%      | 0,04%          |
| 2022   | 126,91% | 1,07%          | 18,67%      | 0,04%          |
| 2023   | 62,15%  | 1,59%          | 30,33%      | 0,07%          |
| 2024   | 55,69%  | 0,93%          | 63,54%      | 0,13%          |

| 29.12.2023 - 31.12.2024 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 34,94% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 38,06% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 63,52% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 45,67% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 41,24% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 39,93% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 33,14% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 20,27% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 13,68% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 53,62% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 66,63% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 27,24% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 49,83% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 52,32% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 39,68% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 26,10% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 52,44% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 27,82% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 21,10% |
| Dolar Kuru                                      | 19,85% |
| Euro Kuru                                       | 12,78% |

(\*) 31 Aralık 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.