

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2026 – 30.06.2026 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVM)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.06.2017 tarih ve 12233903-310.01.01-E.7177 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (bir milyar) sermaye ve 400.000 TL (dört yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon ünvanı 10/12/2021 tarih ve E.12233903-323.07-14230 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 03/01/2022 tarihinden itibaren AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	387.255.471
İhraç Değeri	0,010003
01.01.2026 Pay Değeri	0,086904
01.07.2026 Pay Değeri	0,104807
İhraç Tarihine Göre Verim	947,75 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	20,60 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.694.930.423
Pay Doluluk Oranı	3,69 %

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senetleri	466.240	21.335.836	5,51
Borçlanma Senetleri	250.730.000	257.327.616	66,39
Ters Repo	35.000.000	35.038.346	9,04
Vadeli Mevduat	0	0	0
Borsa Para Piyasası	7.108.082	7.108.082	1,83
Yatırım Fonu	12.956.162	55.195.733	14,25
Viop Nakit Teminat	11.555.799	11.555.799	2,98
Fon Portföy Değeri		387.561.415	100,00

30 HAZİRAN 2026
TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	387.561.415	100,08
Hazır Değerler	28.966	0,01
Takastan Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	0	0
Borçlar	-334.910	-0,09
Net Varlık Değeri	387.255.471	100,00

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

2026 yılının ilk yarısında küresel ekonomi, jeopolitik gelişmeler paralelinde şekillendi. Şubat sonunda ABD-İran arasında başlayan savaş, Brent petrol fiyatını hızlı bir şekilde 100 USD/varil seviyesinin üzerine taşıdı. 17 Haziran'da taraflar arasında barış mutabakatının imzalanmasıyla Brent petrol savaş öncesi seviyelerine gerilemiş olsa da taraflar arasında saldırıların tekrar başlaması ve mutabakatın bozulmasıyla 80-85 USD/varil seviyelerine yükseldi. Enerji piyasalarındaki oynaklık ve jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle ABD ve Euro Bölgesi'nde enflasyon tahminleri yukarı çekilirken, büyüme tahminleri aşağı revize edildi. Avrupa Merkez Bankası, 2023 yılından bu yana ilk kez faiz artırımına gitti. Savaştan önce faiz indirimine gitmesi beklenen Fed'in yeni başkanı Warsh'un enflasyonu hedefe getirme konusundaki şahin mesajlarıyla faiz artış beklentileri fiyatlanmaya başladı. Fed'den faiz indirim beklentilerinin silinmesiyle dolar endeksi yılın ilk yarısını 101 seviyesinin üzerinde kapatırken, ABD 10 yıllık tahvilleri de %4,40 seviyesinin üzerinde tamamladı. Enflasyonist baskılara ve jeopolitik belirsizliklere rağmen küresel risk iştahı, yapay zekâ temasıyla canlı kaldı. Nasdaq endeksi yılın ilk yarısında Orta Doğu'daki savaşın yarattığı şoklara rağmen %13 yükseldi. Kospi ve Nikkei endeksleri de sırasıyla %101 ve %39 yükseliş kaydetti. Yurt içinde 2026 yılının ilk çeyreğinde takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme %2,6 olarak gerçekleşti. Bu rakam, Türkiye ekonomisinin 2024'ün ikinci çeyreğinden beri kaydettiği en düşük büyüme oldu. Yurt içi talep büyümenin ana sürükleyicisi olmaya devam etti. ABD-İran savaşı sebebiyle başta yükselen enerji fiyatları ve mevsimsel etkiler olmak üzere nisan-mayıs döneminde dezenflasyon süreci sekteye uğradı. Brent petrol fiyatlarının gerilemesi ve gıda fiyatlarının desteğiyle haziran ayında enflasyon %32,6'dan %32,1'e geriledi. TCMB ise faiz indirimiyle yıla başladıktan sonra jeopolitik gelişmelerin etkisiyle haftalık repo ihalelerine ara vererek, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %37'den %40'a çekti. TCMB, jeopolitik gelişmelere ve enflasyon görünümüne göre dezenflasyonun gerektirdiği sıkılığın korunacağına vurgu yapıyor.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine <https://ksbf.agesa.com.tr/fonsbf/agesa/fon/VVM> ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.gov.tr internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Başkanı

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Zeliha Ersen ALTINOK
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Emrah AYRANCI
Fon Kurulu Üyesi