

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2026 – 30.06.2026 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AE3)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2003 tarih EYF.16-1/1158 sayılı izni doğrultusunda 100.000.000,00 TL (yüzmilyon) sermaye ve 1.000.000,00 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 27.04.2004 tarihinde tamamlanmıştır. 02.06.2010 tarih ve SPK'nın 15-522 sayılı izni doğrultusunda fonun tutarı 100.000.000,00 TL'den (yüzmilyon) 200.000.000,00 TL'ye (ikiyüzmilyon), SPK'nın 18.09.2012 tarih ve 830-9273 sayılı izin yazısı doğrultusunda 200.000.000,00 TL'den (ikiyüzmilyon) 1.000.000.000,00 TL'ye (birmilyar) arttırılmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E 8979 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon ünvanı 10/12.2021 tarih ve E.12233903-323.07-14230 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 03.1.2022 tarihinden itibaren AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	10.691.906.291
İhraç Değeri	0,009915
01.01.2026 Pay Değeri	0.802156
01.07.2026 Pay Değeri	0,941623
İhraç Tarihine Göre Verim	9396,95 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	17,39 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.354.764.856
Pay Doluluk Oranı	11,35 %

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Ters Repo	679.000.000	679.743.923	6,34
Kira Sertifikaları	0	0	0,00
Borsa Para Piyasası	0	0	0,00
Hisse Senedi	252.564.999	7.118.688.480	66,41
Vadeli Mevduat	11.000.000	11.010.547	0,10
Kıymetli Maden	24	144.269.609	1,35
Borçlanma Senetleri	131.069.767	134.946.812	1,25
Türev	3.300	182.574.500	0,00
VİOP Teminatı	191.296.139	191.296.139	1,78
Katılım Hesabı	0	0	0,00
Yatırım Fonu	488.221.901	2.442.430.663	22,77
Fon Portföy Değeri		10.722.386.177	100,00

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	10.722.386.177	100,29
Hazır Değerler	245.033	0,00

Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	9.805.811	0,09
Borçlar	-40.530.731	-0,38
Net Varlık Değeri	10.961.906.291	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 başlandı. 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 sıklığın korunacağına vurgu yapıyor.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine <https://ksbf.agesa.com.tr/fonsbf/agesa/fon/AE3> ve Borsa İstanbul A.Ş. 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