

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HEM OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Oks Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HEM OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2018	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2021 tarihi itibariyle		Cavit Demir, Ayşe Seher Aydın, Özkan Balcı, Oğuzhan Özer, Serkan Şevik, Zühal Bayar, Ümit Yağız, Kenan Turan, Gökçen Yaman Akgün, S. Ozan Doğan, F. Özgül Avşar Mumcuoğlu, Fatimet Tinemis Sarıhan, Muhammed Tiryaki, Oğuz Zıddioğlu
Fon Toplam Değeri	6.052.875.-TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,017091 TL	Fon’un yatırım stratejisi: Portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden 2.4. maddesinde yer alanların tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Fon’un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun risk değeri 3 ila 4 aralığında kalacaktır.
Yatırımcı Sayısı	2.079	
Tedavül Oranı	0,35	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Portföy Dağılımı		
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	11,92	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	45,35	
- Takasbank Para Piyasası	2,37	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
- Paylar	37,57	
-VDMK	2,79	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Payların Sektörel Dağılımı		
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	13,28	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Bilişim	4,80	
Eğitim, Sağlık, Spor ve Diğer Sosyal Hiz.	3,16	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Elektrik, Gaz ve Su	3,44	
Gayrimenkul Yat. Ort.	3,17	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Holdingler ve Yatırım Şir.	11,83	
İmalat San. Metal Ana San.	14,69	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
İmalat San., Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	6,75	
İmalat San., Gıda	5,15	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
İmalat San., Kağıt ve Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	2,66	
İmalat San., Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	3,88	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
İmalat San., Taş ve Toprağa Dayalı San.	5,09	
Madencilik	0,77	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Toptan ve Perakende Tic.	8,46	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	8,59	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
Savunma	2,73	
Sigorta Şir.	1,55	Fon karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlenmiştir. Fonun eşik değeri 100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1,5 olarak belirlenmiştir.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HEM OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

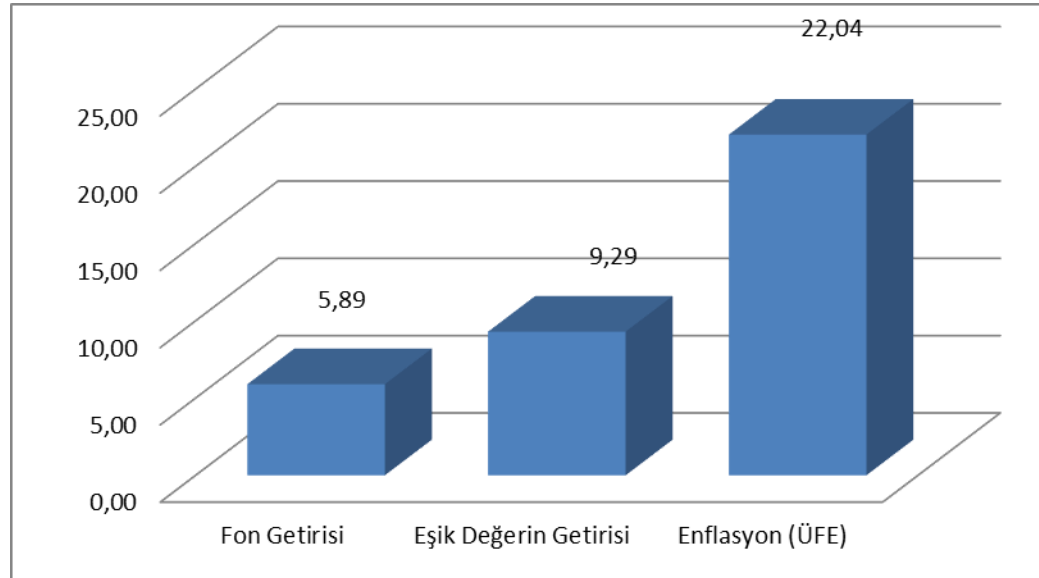
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2018	8,79	20,57	33,64	0,27	-	0,1242	838.300,09
2.yıl 2019	24,95	23,41	7,36	0,33	-	0,0163	2.641.841,30
3.yıl 2020	18,74	11,61(***)	25,15	0,64	-	0,0415	5.116.961,99
4.yıl 2021/6	5,89	9,29 (****)	22,04	0,60	-	-0,0396	6.052.875,17

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

(**) Eşik değerın standart sapması hesaplanmamaktadır.

(***) 2020 yılında fonun eşik değer getirisi (11,27%) TRLIBOR O/N getirisinin (11,61%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

(****) 2021 yılında fonun eşik değer getirisi (9,064%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (9,285%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

C.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.

C.2. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %5,89, eşik değerin getirisi %9,29 olarak gerçekleşmiştir. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3,40 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.

C.4. 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	30.084,37
Ortalama Fon Portföy Değeri	5.592.481,77
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,538

C.5. 01.01.2021 - 30.06.2021 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HEM OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

C.1. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01.01.2021-30.06.2021
Yönetim Ücreti	23.559,90
Saklama Ücreti	811,78
Denetim Ücretleri	1.043,68
Kurul Ücretleri	239,84
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.785,66
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.643,51
Toplam Giderler	30.084,37

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi brüt fon getirisi

(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

01.01.2021-30.06.2021 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	5,89%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,5381%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,09%)	0,5405%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,54%
Brüt Getiri	6,42%

(*) 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 aşıp aşılmadığı 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 hesaplanan aşım tutarı bulunmamaktadır. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak Fon’a iade edilecektir.

D.2. 1 Ocak- 30 Haziran 2021 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu -0,0396 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesi (oynaklığına) ile benchmarkın arasındaki farka oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu olumlu değerlendirilir.

.....