

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2020 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 finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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

  
Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2021

**Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2020 tarihi itibarıyla (*)  |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 2.873.861.434 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0,074153      |
| Yatırımcı Sayısı                  | 507.194       |
| Tedavül Oranı (%)                 | 19,38%        |
|                                   |               |
| Portföy Dağılımı                  |               |
| Borçlanma Araçları                | 88,39%        |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 58,63%        |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 7,46%         |
| - Finansman Bonosu                | 16,04%        |
| - Vdmk                            | 3,04%         |
| - Kamu Kira Sertifikası           | 2,28%         |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası    | 0,94%         |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 4,30%         |
| Ters Repo                         | 3,54%         |
| Vadeli Mevduat                    | 1,75%         |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 1,29%         |
| Teminat                           | 0,73%         |
| Futures                           | 0,00%         |
| Toplam                            | 100,00%       |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Portföy Yöneticileri |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon, tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımları yaratmayı hedefler.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Bulut Özer           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Hasan Basri Tarman   |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Barış Özkaptan       |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      |
| Fon'un yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yönlendirilir. Fon, tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımları yaratmayı hedefler. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: 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. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: 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. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: 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.5) Operasyonel Risk: 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: 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.8) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. |                      |

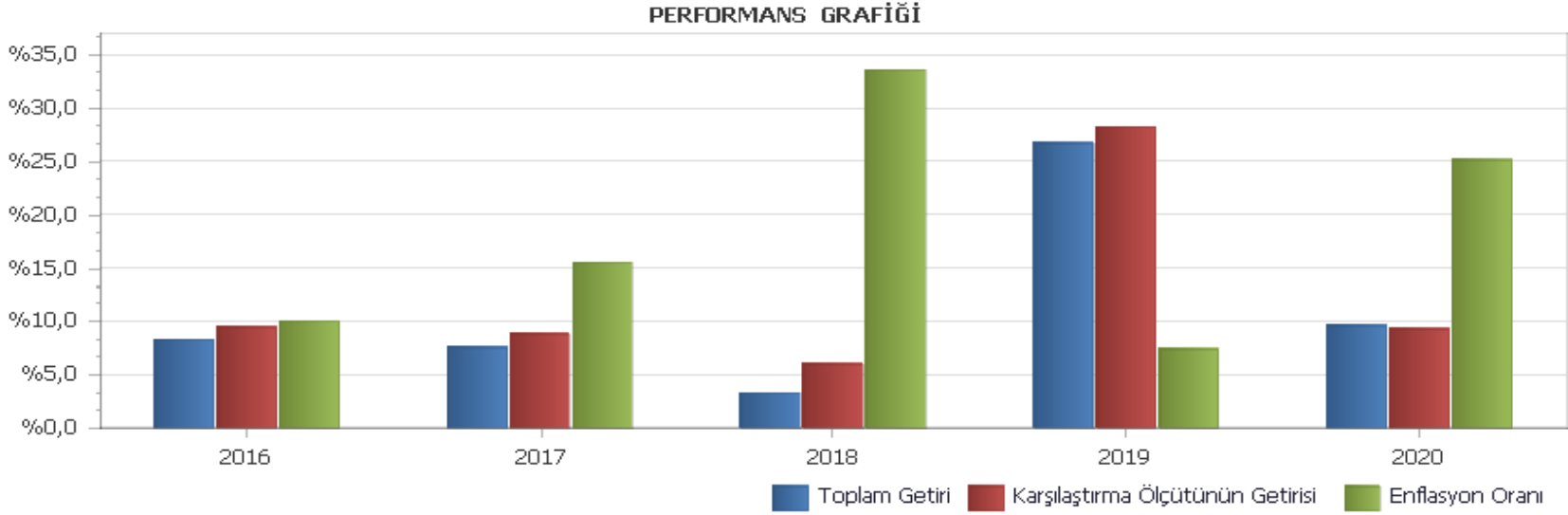
(\*) 1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                               |                                                  |                                                   |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2016               | 8,346%            | 9,477%                               | 9,939%                        | 0,268%                                           | 0,2873%                                           | -0,0907       | 2.903.764.156,33                                                   |
| 2017               | 7,624%            | 8,808%                               | 15,466%                       | 0,206%                                           | 0,2111%                                           | -0,1037       | 3.129.503.827,46                                                   |
| 2018               | 3,214%            | 6,019%                               | 33,639%                       | 0,643%                                           | 0,5923%                                           | -0,0900       | 2.690.896.860,48                                                   |
| 2019               | 26,739%           | 28,221%                              | 7,363%                        | 0,394%                                           | 0,3958%                                           | -0,0729       | 3.042.981.708,03                                                   |
| 2020               | 9,571%            | 9,225%                               | 25,148%                       | 0,403%                                           | 0,3444%                                           | 0,0153        | 2.873.861.434,49                                                   |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



**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 portföylerimüşterilerle 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. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 59 adet Yatırım Fonu ve 14 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2020 tarihi itibarıyla toplam 59.8 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 1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %9,57 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,23 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,35 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.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 1,905386%                  | 57.598.288,06 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,001059%                  | 32.000,57     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,013195%                  | 398.866,30    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,052209%                  | 1.578.246,79  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,011917%                  | 360.239,89    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,002677%                  | 80.919,33     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 60.048.560,94              |               |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 3.022.920.377,54           |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,986442%                  |               |

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

| Kıstas Dönemi       | Kıstas Bilgisi                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.01.2015-1.10.2017 | %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD TÜFE + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %1 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %8 BIST-KYD Repo (Brüt) + %86 BIST-KYD DİBS Tüm |
| 2.10.2017-1.01.2019 | %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %75 BIST-KYD DİBS Tüm                                                                                                                                 |
| 2.01.2019-1.01.2020 | %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD TÜFE + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %70 BIST-KYD DİBS Tüm                                                                                                              |
| 2.01.2020-...       | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD DİBS Tüm                                                                                                                                |

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

| Dönemler               | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 8,35%              | 10,42%              | 9,46%                | -1,11%       |
| 2.01.2017 - 1.10.2017  | 7,37%              | 8,91%               | 8,19%                | -0,82%       |
| 2.10.2017 - 29.12.2017 | 0,23%              | 0,72%               | 0,57%                | -0,34%       |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 3,21%              | 5,19%               | 6,07%                | -2,86%       |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 26,74%             | 29,17%              | 28,21%               | -1,48%       |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 9,57%              | 11,48%              | 9,23%                | 0,35%        |

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

| Dönemler               | USD      |                | EUR      |                | GBP      |                | JPY      |                |
|------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
|                        | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 0,08%    | 0,68%          | 0,06%    | 0,62%          | 0,00%    | 0,84%          | 0,09%    | 0,95%          |
| 2.01.2017 - 1.10.2017  | 0,01%    | 0,70%          | 0,07%    | 0,70%          | 0,05%    | 0,77%          | 0,03%    | 0,79%          |
| 2.10.2017 - 29.12.2017 | 0,09%    | 0,67%          | 0,12%    | 0,66%          | 0,11%    | 0,77%          | 0,09%    | 0,69%          |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 0,15%    | 1,76%          | 0,13%    | 1,68%          | 0,13%    | 1,74%          | 0,16%    | 1,81%          |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 0,05%    | 0,80%          | 0,04%    | 0,77%          | 0,06%    | 0,85%          | 0,06%    | 0,89%          |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 0,09%    | 0,76%          | 0,13%    | 0,79%          | 0,11%    | 0,91%          | 0,11%    | 0,91%          |

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

| Dönemler               | Takip Hatası | Beta   |
|------------------------|--------------|--------|
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 0,0074       | 0,9219 |
| 2.01.2017 - 1.10.2017  | 0,0066       | 0,9162 |
| 2.10.2017 - 29.12.2017 | 0,0069       | 1,0195 |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 0,0184       | 1,0696 |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 0,0102       | 0,9823 |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 0,0130       | 1,1575 |

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

| Yıllar | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2016   | 8,35%   | 0,27%          | 9,46%                | 0,29%          |
| 2017   | 7,62%   | 0,21%          | 8,80%                | 0,21%          |
| 2018   | 3,21%   | 0,64%          | 6,07%                | 0,59%          |
| 2019   | 26,74%  | 0,39%          | 28,21%               | 0,40%          |
| 2020   | 9,57%   | 0,40%          | 9,23%                | 0,34%          |

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler               | Portföy | Emeklilik Fonu Endeksleri |
|------------------------|---------|---------------------------|
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 8,35%   | 11,02%                    |
| 2.01.2017 - 1.10.2017  | 7,37%   | 11,03%                    |
| 2.10.2017 - 29.12.2017 | 0,23%   | 3,46%                     |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 3,21%   | 11,28%                    |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 26,74%  | 28,22%                    |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 9,57%   | 26,12%                    |

| 31.12.2019 - 31.12.2020 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 30,85% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 19,33% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 11,64% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 9,92%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 8,94%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 8,30%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 7,70%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 8,49%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 9,61%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 11,41% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 13,53% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 8,81%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 9,99%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 9,77%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 8,87%  |
| Katılım 50 Endeksi                              | 92,44% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA         | 55,13% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 38,47% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 44,54% |
| Dolar Kuru                                      | 24,91% |
| Euro Kuru                                       | 36,84% |