

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BIST-30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK
YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST-30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Hisse
Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

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

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Bist-30 Dışı Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)’nun (“Fon”) 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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 2021 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 2022

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA
İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. BİST 30 Dışı Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu(Eski Unvanı Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. HEM Hisse Senedi E.Y.F.)’na (“Fon”) ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Halka arz tarihi: 12 Haziran 2012		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER		
31 Aralık 2021 tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	285.581.902-TL	Fon, Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, Fon amacı yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, riskin dağıtılması esasına dayanarak, likiditesi ve verimi yüksek menkul kıymetler tercih ederek portföyün en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören ortaklık paylarına yatırmaktır.	Gökçen Yaman AKGÜN Kenan TURAN Özkan BALCI Cavit DEMİR Serkan ŞEVİK Zühal BAYAR Ümit YAĞIZ Oğuzhan ÖZER Ayşe Seher AYDIN Kerem YEREBASMAZ S.Ozan DOĞAN F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU Fatimet Tinemis SARIHAN Muhammed TİRYAKİ Oğuz ZIDDIOĞLU	
Birim Pay Değeri	0,035967-TL			
Yatırımcı Sayısı	37.467			
Tedavül Oranı %	1,59			
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi		
Ortaklık Payları	74,75%	Fon'un yatırım stratejisi; portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin ortaklık paylarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Ortaklık payı seçiminde makroekonomik analiz ve beklentiler göz önünde bulundurularak sektörel bazda ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yatırım yapılabilir şirketler listesindeki şirketler arasından şirket bazında seçim yapılır. Ortaklık paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik senaryo ile uygun olanlar portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ile potansiyel taşıyan şirketler arasında gerekli ortaklık payı değişimleri yapılır. Ortaklık payı seçiminde şirketin temel-teknik verilerinin yanında ortaklık paylarının BIST'deki derinliği de göz önünde bulundurulur.		
Yatırım Fonu Katılma Payları	6,19%			
Takasbank Para Piyasası	2,48%			
Teminat	1,01%			
BYF Katılma Payları	15,57%			

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 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 (Devamı)

Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Elektrik	11,37%	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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. 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. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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. 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. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 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. Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklı olması nedeniyle maruz kalınan riski ifade eder.	
Diğer	9,89%		
Gıda	5,60%		
Çimento	5,34%		
Otomotiv	5,18%		
Gayrimenkul Yatırım Ort.	5,14%		
Perakende	4,83%		
Biracılık Ve Meşrubat	3,98%		
Mobilya	3,71%		
Holding	3,57%		
Demir, Çelik Temel	2,89%		
Tekstil, Entegre	2,62%		
Dayanıklı Tüketim	2,44%		
İnşaat, Taahhüt	2,35%		
Tarım Kimyasalları	2,07%		
Aracı Kurum	2,01%		
Endüstriyel Tekstil	1,76%		

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA
İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

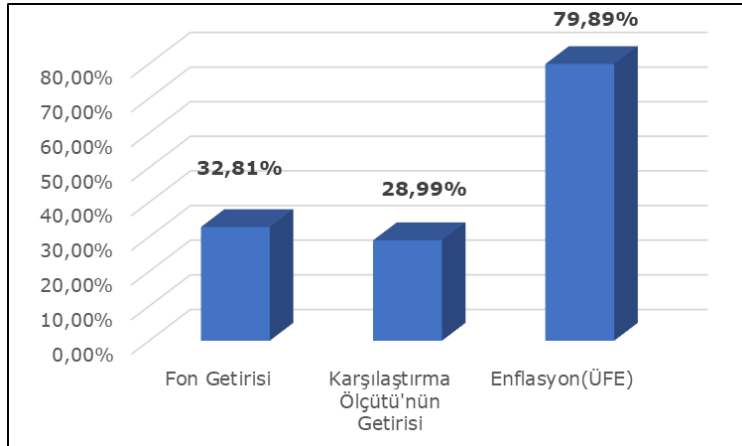
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı(*)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
6. yıl 2017	40,16	43,74	15,47	0,95	0,89	-0,0479	84.452.304,83
7. yıl 2018	-18,30	-14,81	33,64	1,41	1,24	-0,0498	90.024.397,18
8. yıl 2019	26,67	29,21	7,36	1,29	1,17	-0,0296	111.026.332,09
9. yıl 2020	29,14	29,21	25,15	1,63	1,49	0,0066	173.737.448,49
10.yıl 2021	32,81	28,99	79,89	1,45	1,47	0,0259	285.581.901,81

(*) Enflasyon oranı ilgili yıl için TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

PERFORMANS GRAFİĞİ



**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞUNA
İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

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.

- 2) Fon Portföyünün yatırım amacı, strateji ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde net %32,81 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %28,99 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,82 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

- 4) 01.01.2021 - 31.12.2021 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	4.390.597,25
Ortalama Fon Portföy Değeri	196.516.610,67
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	2,234

- 5) 01.01.2021 - 31.12.2021 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 BİST 100 Getiri Endeksi + %10 BİST KYD Repo (Brüt) Endeksi Endeksi'dir.

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BİST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hem Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 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)

- 7) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 4 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01.01.2021-31.12.2021
Yönetim Ücreti	4.110.933,27
Saklama Ücreti	20.913,08
Denetim Ücretleri	3.216,48
Kurul Ücretleri	21.234,63
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	230.541,10
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.758,69
Toplam Giderler	4.390.597,25

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

- 8) SPK'nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması aşağıdadır.

01.01.2021-31.12.2021 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	32,81%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,23%
Azami Toplam Gider Oranı	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0,000%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	2,23%
Brüt Getiri	35,05%

- (*) Kurucu tarafından karşılananaalarda 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 içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılp 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 fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın üstünde gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanana tutar bulunmamaktadır.

- 9) Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanmaktadır.

01.01.2021 - 31.12.2021 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,0259 olarak gerçekleşmiştir.

- 10) SPK 26.11.2021 Tarih ve E-12233903-325.01.03-13552 sayılı kararıyla 03.01.2022 tarihi itibari ile Fon Unvanı: Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’ndan, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. BIST-30 Dışı Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’na dönüşmüştür.