AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü 25 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. BIST Temettü 25 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu) ("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 itibariyle 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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA (ESKİ UNVANIYLA "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU") AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 1.03.2007

31.12.2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	168.426.268
Birim Pay Değeri (TRL)	0,081099
Yatırımcı Sayısı	6.636
Tedavül Oranı (%)	6,92%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	90,58%
- Demir, Çelik Temel	22,06%
- Otomotiv	11,82%
- Perakende	10,01%
- İletişim	9,69%
- Cam	8,87%
- Holding	7,46%
- Biracılık Ve Meşrubat	5,36%
- İnşaat, Taahhüt	4,47%
- Endüstriyel Tekstil	2,62%
- Sigorta	1,76%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	1,66%
- Elektrik	1,34%
- Aracı Kurum	1,04%
- Otomotiv Parçası	0,88%
- Çimento	0,54%
- Kimyasal Ürün	0,51%
- Diğer	0,48%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7,33%
Borçlanma Araçları	1,43%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1,43%
Teminat	0,66%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i BIST Temettü Endeksi içerisinde yer alan ortaklık paylarına yatırarak, yatırımcılarına devamlı olarak nakit temettü ödeyen ve temettü verimi yüksek şirketlere yatırım imkanı sunmayı hedeflemektedir.	Niyazi ATASOY
	Alper ÖZDAMAR
	Hakan Deprem
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Can Özçelik
	Ümit ŞENER

Yatırım Stratejisi

İzahnameye göre: "Fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak BIST temettü 25 Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin getirisinin yansıtılmasıdır. Yatırım yapılacak ortaklık payları örnekleme yoluyla seçilir. Baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası Rehber'in 1 numaralı ekine göre hesaplanır. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dâhil edilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Yatırım Riskleri

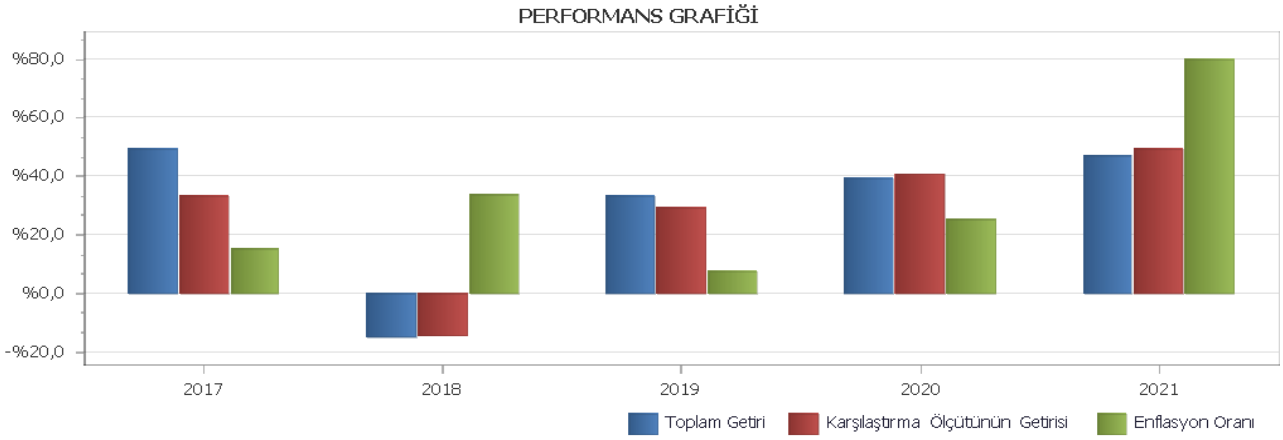
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık 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 konuş 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 Yaratan 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden 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.

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
2017	48,958%	33,119%	15,466%	0,934%	0,9046%	0,1294	82.896.741,89
2018	-15,005%	-14,521%	33,639%	1,506%	1,2472%	0,0036	57.193.093,05
2019	33,077%	28,886%	7,363%	1,156%	1,1908%	0,1110	61.496.415,91
2020	38,891%	40,900%	25,148%	1,364%	1,3398%	-0,0312	91.405.470,38
2021	46,762%	49,442%	79,888%	1,561%	1,5477%	-0,1248	168.426.268,41

(*) 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 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100oranında 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 Portföyyöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzerigirişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 31.12.2021 tarihi itibariyle 61 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 74 adet Yatırım Fonuve 13 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2021 tarihi itibariyle toplam 100.8 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 1.01.2021 - 31.12.2021 döneminde net %46,76 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %49,44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,68 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 itibariyle 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.

1.01.2021 - 31.12.2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,864405%	2.173.583,99
Denetim Ücreti Giderleri	0,004162%	4.851,84
Saklama Ücreti Giderleri	0,009157%	10.675,36
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,088575%	103.263,29
Kurul Kayıt Ücreti	0,012638%	14.733,72
Diğer Faaliyet Giderleri	0,077097%	89.881,62
Toplam Faaliyet Giderleri	2.396.989,82	
Ortalama Fon Toplam Değeri	116.583.246,11	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,056033%	

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

Yasal düzenleme gereği karşılaştırma ölçütünde yer alan pay senedi endekslerinde 01.01.2018 itibariyle getiri endeksleri kullanılmaktadır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2017-1.10.2017	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TEMETTÜ 25
2.10.2017-31.12.2017	%10 BIST 100 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %80 BIST TEMETTÜ
1.01.2018-4.02.2021	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST 100 GETİRİ + %80 BIST TEMETTÜ GETİRİ
5.02.2021-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TEMETTÜ 25 GETİRİ

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
2.01.2017 - 1.10.2017	35,96%	37,89%	22,59%	13,37%
2.10.2017 - 31.12.2017	9,56%	10,08%	8,59%	0,97%
2.01.2018 - 31.12.2018	-15,00%	-13,38%	-14,52%	-0,48%
2.01.2019 - 31.12.2019	33,08%	35,62%	28,89%	4,19%
2.01.2020 - 31.12.2020	38,89%	40,98%	40,90%	-2,01%
4.01.2021 - 4.02.2021	3,67%	5,73%	3,87%	-0,18%
5.02.2021 - 31.12.2021	41,56%	43,62%	43,87%	-2,13%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
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 - 31.12.2017	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%
4.01.2021 - 4.02.2021	-0,16%	0,71%	-0,26%	0,64%	-0,18%	0,63%	-0,25%	0,72%
5.02.2021 - 31.12.2021	0,31%	2,45%	0,28%	2,41%	0,31%	2,41%	0,27%	2,45%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2017 - 1.10.2017	0,0634	0,9539
2.10.2017 - 31.12.2017	0,0223	0,9694
2.01.2018 - 31.12.2018	0,1374	0,9881
2.01.2019 - 31.12.2019	0,0168	0,9674
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0266	1,0102
4.01.2021 - 4.02.2021	0,0202	0,9832
5.02.2021 - 31.12.2021	0,0070	1,0096

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

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2017	48,96%	0,93%	33,12%	0,90%
2018	-15,00%	1,51%	-14,52%	1,25%
2019	33,08%	1,16%	28,89%	1,19%
2020	38,89%	1,36%	40,90%	1,34%
2021	46,76%	1,56%	49,44%	1,55%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2017 - 1.10.2017	35,96%	11,03%
2.10.2017 - 31.12.2017	9,56%	3,46%
2.01.2018 - 31.12.2018	-15,00%	11,28%
2.01.2019 - 31.12.2019	33,08%	28,22%
2.01.2020 - 31.12.2020	38,89%	26,12%
4.01.2021 - 4.02.2021	3,67%	-1,33%
5.02.2021 - 31.12.2021	41,56%	44,66%

31.12.2020 - 31.12.2021 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30,05%
BIST 30 ENDEKSİ	28,41%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	19,48%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16,32%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15,35%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	11,68%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	6,70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-1,96%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-21,67%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	18,73%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	21,43%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,48%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	18,89%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	17,78%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	14,23%
Katılım 50 Endeksi	26,35%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	71,56%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	70,34%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	60,91%
Dolar Kuru	79,65%
Euro Kuru	65,49%