

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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 2023 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 2023 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.



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 10.05.2018

31.12.2023 tarihi itibarıyla (*)	
Fon Toplam Değeri (*)	123,599,529
Birim Pay Değeri (TRL)	0.051171
Yatırımcı Sayısı	222,763
Tedavül Oranı (%)	2.42%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	54.13%
- Kamu Kira Sertifikası	54.13%
Ortaklık Payları	30.42%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.86%
- Perakende	4.31%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	2.97%
- İletişim Cihazları	2.94%
- Demir, Çelik Temel	2.67%
- Tekstil, Entegre	2.49%
- Çimento	2.36%
- Elektrik	2.23%
- Gıda	1.48%
- Endüstriyel Tekstil	0.99%
- Bankacılık	0.92%
- Kimyasal Ürün	0.52%
- Sağlık	0.46%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.45%
- Dayanıklı Tüketim	0.34%
- Teknoloji	0.27%
- Diğer	0.16%
Borsa Yatırım Fonu	10.36%
Katılım Hesabı	5.09%
Toplam	100.00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımların devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.	İdil Sazer
	Alper Özdamar
	Niyazi Atasoy
	Emrah Ayrancı
	Egemen KORKMAZ
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen faizsiz ürünlere yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünün en az %50'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden, en az %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılma endekslerindeki paylardan oluşturulmaktadır. Fon portföyünün azami olarak %20'si değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliği'nin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabında, en fazla %15'i Türk Lirası cinsinden kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Kurul tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotēge dayalı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise borsa veya borsa dışından vaad sözleşmelerinde değerlendirilebilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranlarında, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

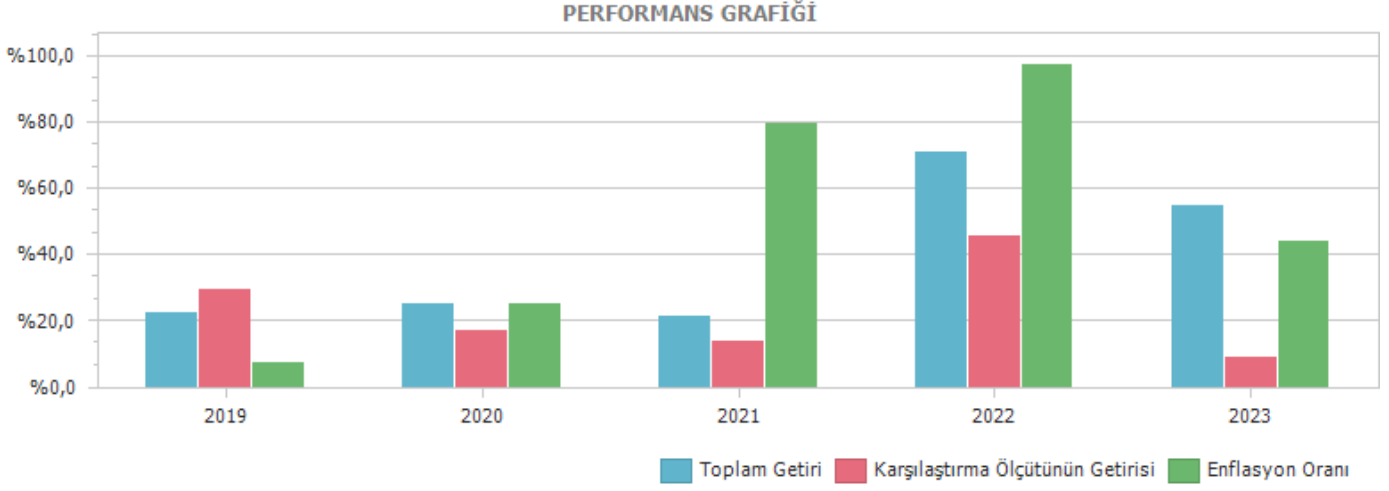
(*) 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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
2019	22.388%	29.777%	7.363%	0.158%	0.1693%	-0.1565	21,969.42
2020	25.306%	17.176%	25.148%	0.249%	0.2212%	0.2383	13,954,064.95
2021	21.297%	13.951%	79.888%	0.249%	0.2054%	0.2039	31,887,196.67
2022	71.367%	45.910%	97.720%	0.316%	0.2230%	0.3807	60,050,247.13
2023	54.974%	9.517%	44.223%	1.121%	0.8371%	0.1618	123,599,528.62

(*) 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. 31.12.2023 tarihi itibarıyla 62 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 110 adet Yatırım Fonu ve 2 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplam 406.7 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 1.01.2023 - 31.12.2023 döneminde net %54,97 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,13 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %45,84 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.

1.01.2023 - 31.12.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.354995%	297,620.34
Denetim Ücreti Giderleri	0.019240%	16,130.76
Saklama Ücreti Giderleri	0.012641%	10,597.82
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.041732%	34,987.25
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.061577%	51,624.97
Toplam Faaliyet Giderleri	410,961.14	
Ortalama Fon Toplam Değeri	83,837,788.54	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.490186%	

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

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.05.2018-1.01.2020	%5 KATILIM 50 GETİRİ + %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
2.01.2020-2.01.2022	%10 KATILIM 50 GETİRİ + %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
3.01.2022-23.02.2023	%10 BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ + %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
24.02.2023-...	%20 BIST KATILIM 100 GETİRİ ENDEKSİ + %15 BIST KATILIM 30 GETİRİ ENDEKSİ + %60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

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
2.01.2019 - 31.12.2019	22.39%	22.82%	29.78%	-7.39%
2.01.2020 - 31.12.2020	25.31%	25.67%	17.18%	8.13%
4.01.2021 - 31.12.2021	21.30%	21.66%	13.95%	7.35%
3.01.2022 - 30.12.2022	71.37%	71.73%	45.91%	25.46%
2.01.2023 - 23.02.2023	5.85%	6.22%	0.19%	5.67%
24.02.2023 - 31.12.2023	46.45%	46.77%	9.31%	37.47%

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
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 - 31.12.2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
3.01.2022 - 30.12.2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
2.01.2023 - 23.02.2023	0.02%	0.03%	0.01%	0.56%	0.02%	0.68%	-0.03%	0.85%
24.02.2023 - 31.12.2023	0.21%	0.76%	0.23%	0.84%	0.24%	0.88%	0.19%	0.94%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2019 - 31.12.2019	0.0238	0.5493
2.01.2020 - 31.12.2020	0.0219	0.9516
4.01.2021 - 31.12.2021	0.0192	1.0671
3.01.2022 - 30.12.2022	0.0368	1.0303
2.01.2023 - 23.02.2023	0.0968	1.4505
24.02.2023 - 31.12.2023	0.1529	0.7910

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
2019	22.39%	0.16%	29.78%	0.17%
2020	25.31%	0.25%	17.18%	0.22%
2021	21.30%	0.25%	13.95%	0.21%
2022	71.37%	0.32%	45.91%	0.22%
2023	54.97%	1.12%	9.13%	0.84%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2019 - 31.12.2019	22.39%	28.22%
2.01.2020 - 31.12.2020	25.31%	26.12%
4.01.2021 - 31.12.2021	21.30%	42.74%
3.01.2022 - 30.12.2022	71.37%	66.97%
2.01.2023 - 23.02.2023	5.85%	-0.62%
24.02.2023 - 31.12.2023	46.41%	68.50%

30.12.2022 - 31.12.2023 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	39.26%
BIST 30 ENDEKSİ	39.07%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	21.09%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	12.86%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4.17%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	-5.77%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-17.64%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-23.79%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-32.31%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	33.52%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	28.27%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	-11.34%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	26.84%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	28.33%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	20.47%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	35.67%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	80.23%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	83.74%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	77.28%
Dolar Kuru	57.44%
Euro Kuru	63.40%

31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile hazırlanan performans sunum raporunda yer alan finansal veriler enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.