

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve
Emeklilik A.Ş. HEM Katılım 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. KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Katılım Hisse
Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

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

Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Katılım Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Katılım 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 KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
HEM Katılım Hisse Senedi E.Y.F.)**

**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 Katılım Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu(Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Katılım 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: 2 Aralık 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	22.765.261.TL	Fon, Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım fonu olup, fon portföyünün en az %80’i devamlı olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşur. Bu nedenle, yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,049860.TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	1.730		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	0,46		Cavit DEMİR
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	Serkan ŞEVİK
Yatırım Fonu Katılma Payları		Fonun yatırım stratejisi; portföyünün en az %80’ini devamlı olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda yatırıma yönlendirmektir. Bu nedenle yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır. Danışma Kurulu’nun başta ortaklık payları olmak üzere tüm finansal araçların faizsiz finans prensiplerine uygun seçim kriterleri doğrultusunda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün en fazla %20’si oranında, Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, vaad sözleşmelerine, Türkiye’de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.	Zühal BAYAR
Katılım Hesabı	13,07%		Ümit YAĞIZ
Borçlanma Araçları	4,95%		Oğuzhan ÖZER
-Özel Sektör Kira Sertifikası	1,41%		Ayşe Seher AYDIN
Paylar	80,57%		Kerem YEREBASMAZ
			S.Ozan DOĞAN
			F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU
			Fatimet Tinemis SARIHAN
			Muhammed TİRYAKİ
			Oğuz ZIDDIOĞLU

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
HEM Katılım Hisse Senedi E.Y.F.)**

**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
Demir, Çelik Temel	15,52%	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. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 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. 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. 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.	
Perakende	8,12%		
Endüstriyel Tekstil	7,66%		
Hava Yolları Ve Hizmetleri	6,71%		
Tarım Kimyasalları	5,02%		
İletişim Cihazları	4,37%		
Tekstil, Entegre	4,30%		
Bilgisayar Tıptancılığı	4,16%		
Otomotiv	4,13%		
Gıda	3,26%		
Çimento	3,07%		
Diğer	2,93%		
Biracılık Ve Meşrubat	2,85%		
Kimyasal Ürün	2,67%		
Mobilya	2,65%		
Holding	1,96%		
Sağlık	1,20%		

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
HEM Katılım Hisse Senedi E.Y.F.)**

**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.)

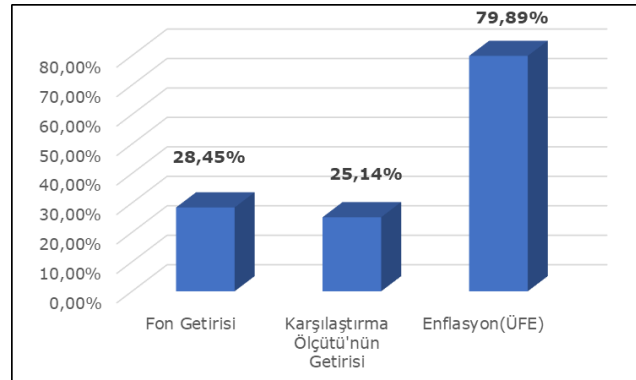
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
5. yıl 2017	33,34	34,25	15,47	0,67	0,70	-0,0156	4.844.317,00
6. yıl 2018	-13,51	-5,64	33,64	1,03	1,47	-0,0427	4.480.425,91
7. yıl 2019	47,99	55,96	7,36	0,96	0,94	-0,0863	6.569.423,55
8. yıl 2020	88,16	82,50	25,15	1,64	1,65	0,0298	15.439.367,21
9. yıl 2021	28,45	25,14	79,89	1,48	1,54	0,0212	22.765.261,18

(*) 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 KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
HEM Katılım Hisse Senedi E.Y.F.)**

**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 %28,45 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25,14 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,31 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	410.218,86
Ortalama Fon Portföy Değeri	17.261.793,94
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	2,376

- 5) 01.01.2021 - 31.12.2021 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) Fon karşılaştırma ölçütü olarak %90 Katılım 50 Getiri Endeksi, +%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL 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 KATILIM AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
HEM Katılım Hisse Senedi E.Y.F.)**

**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	381.489,91
Saklama Ücreti	3.031,00
Denetim Ücretleri	3.373,64
Kurul Ücretleri	1.827,28
Komisyona ve Diğer İşlem Ücretleri	19.929,33
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	567,70
Toplam Giderler	410.218,86

- (*) 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)	28,45%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,38%
Azami Toplam Gider Oranı	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0,096%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	2,28%
Brüt Getiri	30,73%

- (*) 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 İçtüzüğünde 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 14.493,42.-TL gideri bulunmaktadır. Hesaplanan tutar Fon’a iade edilecektir.

- 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 0,0212 olarak gerçekleşmiştir.

- 10) SPK 26.11.2021 Tarih ve E-12233903-325.01.03-13552 sayılı kararıyla 03.01.2022 tarihi itibari ile Fon; Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. HEM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’ndan, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’na dönüşmüştür.