

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon")
1 Ocak - 30 Haziran 2022 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 hesap dönemine ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun
dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun
Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı
kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi
hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun
olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2022

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 7.08.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	16.166.537.784
Birim Pay Değeri (TRL)	0,105801
Yatırımcı Sayısı	445.775
Tedavül Oranı (%)	15,28%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	92,83%
- Kamu Kira Sertifikası	92,83%
Precious Metal	6,88%
Participation Account	0,15%
Borsa Yatırım Fonu	0,09%
Vaad	0,05%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portfolio Managers
Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri katılımcısına yansıtmayı amaçlamaktadır.	Alper ÖZDAMAR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Ümit ŞENER
	Can Özçelik
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri katılımcısına yansıtmayı amaçlamaktadır.	
Yatırım Riskleri	
1) 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. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü altın alım işlemlerinde 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 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.	

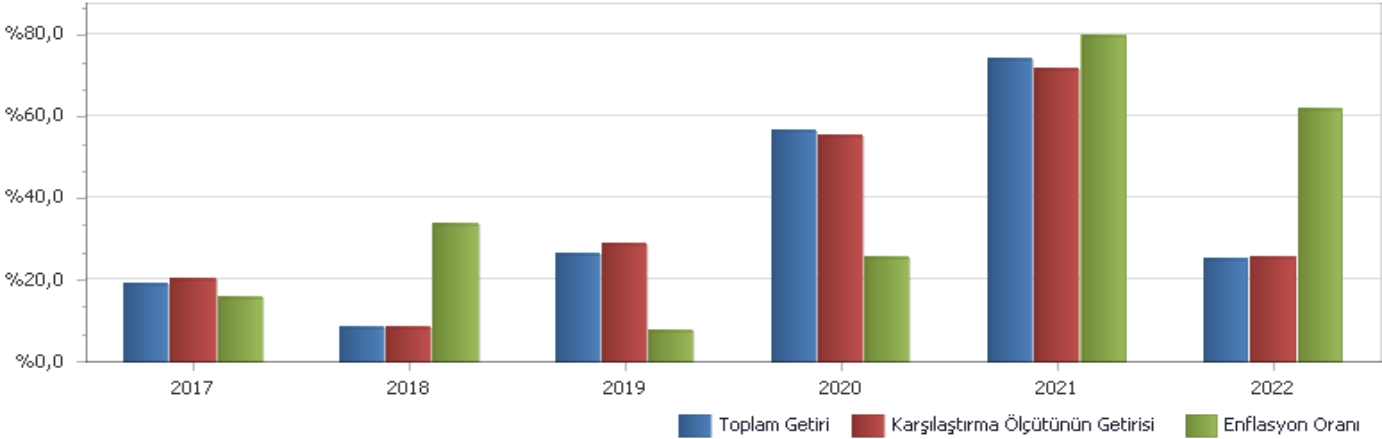
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (PPI) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	18,628%	20,016%	15,466%	0,796%	0,8484%	-0,0153	793.883.648,11
2018	7,999%	8,179%	33,639%	1,053%	1,0454%	-0,0107	985.032.241,53
2019	26,140%	28,471%	7,363%	1,024%	1,0073%	-0,0203	3.389.742.829,93
2020	56,576%	55,133%	25,148%	1,232%	1,2213%	0,0127	7.463.169.515,85
2021	73,778%	71,560%	79,888%	2,339%	2,3506%	0,0225	12.103.552.373,10
2022 (**)	25,06%	25,29%	61,678%	1,178%	1,2322%	-0,0050	16.166.537.783,78

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

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. 30.06.2022 tarihi itibarıyla 63 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 82 adet Yatırım Fonu ve 9 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2022 tarihi itibarıyla toplam 128.6 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 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %25,06 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25,29 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,23 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.

1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,520737%	75.749.983,89
Denetim Ücreti Giderleri	0,000287%	41.701,54
Saklama Ücreti Giderleri	0,015888%	2.311.130,63
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,001001%	145.661,59
Kurul Kayıt Ücreti	0,006395%	930.311,42
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000628%	91.328,20
Toplam Faaliyet Giderleri	79.270.117,27	
Ortalama Fon Toplam Değeri	14.546.685.784,96	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,544936%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
7.08.2013-1.01.2020	%100 BIST-KYD Gold Price Close
2.01.2020-...	%100 BIST-KYD Gold Price Weighted Average

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 - 29.12.2017	18,63%	19,87%	20,02%	-1,39%
2.01.2018 - 31.12.2018	8,00%	8,27%	8,18%	-0,18%
2.01.2019 - 31.12.2019	26,14%	27,27%	28,47%	-2,33%
2.01.2020 - 31.12.2020	56,58%	57,67%	55,13%	1,44%
4.01.2021 - 31.12.2021	73,78%	74,87%	71,56%	2,22%
3.01.2022 - 30.06.2022	25,06%	25,61%	25,29%	-0,23%

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
2.01.2017 - 29.12.2017	0,03%	0,69%	0,08%	0,69%	0,07%	0,77%	0,05%	0,76%
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 - 31.12.2021	0,27%	2,34%	0,23%	2,31%	0,26%	2,30%	0,22%	2,35%
3.01.2022 - 30.06.2022	0,18%	0,79%	0,12%	0,87%	0,10%	0,88%	0,05%	0,95%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2017 - 29.12.2017	0,0526	0,8634
2.01.2018 - 31.12.2018	0,0385	0,9800
2.01.2019 - 31.12.2019	0,0668	0,9296
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0476	0,9788
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0344	0,9906
3.01.2022 - 30.06.2022	0,0667	0,8985

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
2017	18,63%	0,80%	20,02%	0,85%
2018	8,00%	1,05%	8,18%	1,05%
2019	26,14%	1,02%	28,47%	1,01%
2020	56,58%	1,23%	55,13%	1,22%
2021	73,78%	2,34%	71,56%	2,35%
2022	25,06%	1,18%	25,29%	1,23%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2017 - 29.12.2017	18,63%	14,88%
2.01.2018 - 31.12.2018	8,00%	11,28%
2.01.2019 - 31.12.2019	26,14%	28,22%
2.01.2020 - 31.12.2020	56,58%	26,12%
4.01.2021 - 31.12.2021	73,78%	42,74%
3.01.2022 - 30.06.2022	25,06%	20,48%

31.12.2021 - 30.06.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	33,31%
BIST 30 ENDEKSİ	32,92%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	7,19%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,41%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	12,03%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	11,50%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	11,26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	15,40%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	30,01%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	9,51%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikalan Endeksi	8,34%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikalan Endeksi	8,97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	7,97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,58%
Katılım 50 Endeksi	0,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	25,29%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	12,04%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	9,40%
Dolar Kuru	25,00%
Euro Kuru	15,14%