

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 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 döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2022 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 2022 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.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2023

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2022 tarihi itibarıyla (*)	
Fon Toplam Değeri	14.395.018
Birim Pay Değeri (TRL)	0,023658
Yatırımcı Sayısı	2.580
Tedavül Oranı (%)	0,61%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	80,52%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	34,81%
- Finansman Bonosu	33,84%
- Vdmm	6,77%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	5,10%
Yatırım Fonu Katılma Payları	12,45%
Vadeli Mevduat	5,49%
Teminat	1,54%
Futures	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, menkul kıymetlere ve yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapabilir ve bu yolla sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamayı, portföy değerini artırmayı amaçlar.	Niyazi Atasoy
	İdil Sazer
	Bulut Özer
	Emrah Ayrancı
	Alper ÖZDAMAR
	Ümit ŞENER
	Can ÖZÇELİK
	Egemen KORKMAZ
	Hakan DEPREM
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu amaçla fon portföyünün büyük bölümü 2.4 maddesine belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yönlendirilerek sınırlı risk düzeyinde reel getiri elde etmeyi hedefler. Fon, Kurul'un Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de tanımlı olan hesaplama yöntemine göre risk değeri 1-2 aralığına karşılık gelecek şekilde yönetilir. Fon, riskin sınırlanması perspektifiyle ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, vadeli mevduata, ters repoya ve Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapmaktadır.	
Yatırım Riskleri	
Fon portföyü ağırlıklı Türk Lirası yatırım araçlarından oluşabileceği için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenebilmektedir. Fonun içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde ani değişikliklere yol açabilir. Karşı Taraf Riski, fonun yatırım yaptığı kira sertifikaları için ihraççının/karşı tafaflın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Yoğunlaşma riski fonun aktiflerinin önemli bir kısmının belirli bir piyasaya veya enstrümana yatırılması sonucunda ortaya çıkabilir.	

(*) 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2023 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2022 sonu ile hazırlanan performans sunuş raporlarında 2 Ocak 2023 tarihinde geçerli olan 30 Aralık 2022 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	13,387%	20,395%	33,639%	0,124%	0,0519%	-0,1785	1.377.676,68
2019	22,099%	23,414%	7,363%	0,082%	0,0565%	-0,0423	5.617.474,42
2020	11,298%	11,608%	25,148%	0,073%	0,0279%	-0,0137	9.260.477,25
2021	18,735%	19,485%	79,888%	0,081%	0,0467%	-0,0371	9.962.261,50
2022	28,990%	17,673%	97,720%	0,129%	0,0373%	0,2975	14.395.018,34

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

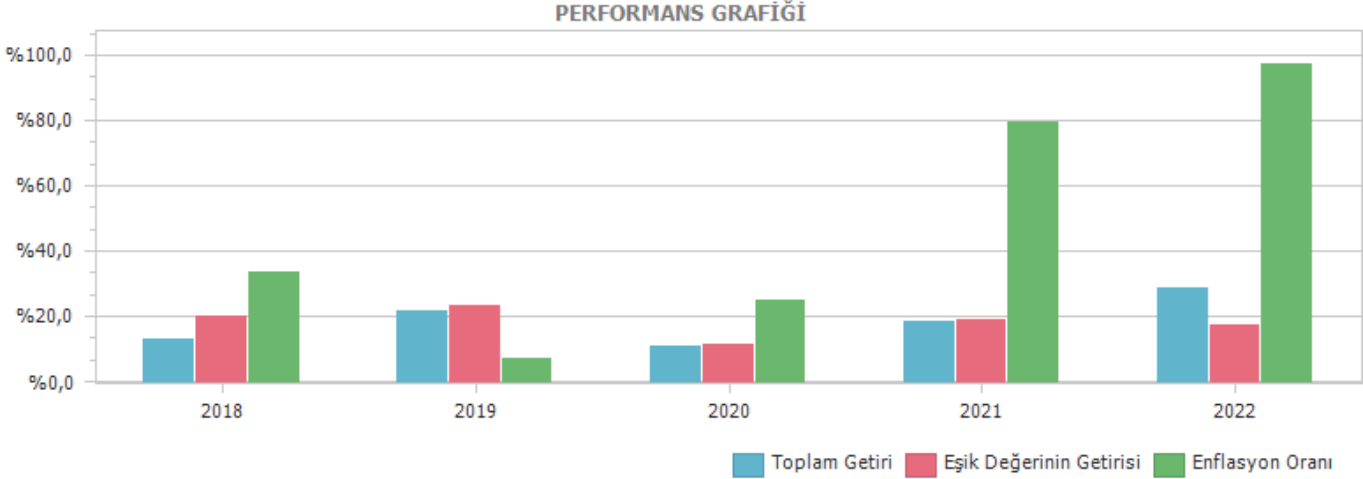
(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (17,795%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,395%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (20,453%) TRLIBOR O/N getirisinin (23,414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (10,766%) TRLIBOR O/N getirisinin (11,608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (18,776%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (19,485%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



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 portföyleri müşterilerle 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. 31.12.2022 tarihi itibarıyla 64 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 96 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam 215.4 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 - 31.12.2022 döneminde net %28,99 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %17,67 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %11,32 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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 - 31.12.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,850297%	97.899,39
Denetim Ücreti Giderleri	0,053928%	6.209,04
Saklama Ücreti Giderleri	0,016344%	1.881,80
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,060061%	6.915,17
Kurul Kayıt Ücreti	0,012546%	1.444,53
Diğer Faaliyet Giderleri	0,157814%	18.170,04
Toplam Faaliyet Giderleri	132.519,97	
Ortalama Fon Toplam Değeri	11.513.554,49	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,150991%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25.12.2017-1.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.0 (25/12/2017)
2.01.2019-1.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 (31/12/2018)
2.01.2020-3.01.2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 (31/12/2019)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.0 (31/12/2020)
3.01.2022-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 (31/12/2021)

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
2.01.2018 - 31.12.2018	13,39%	14,35%	20,40%	-7,01%
2.01.2019 - 31.12.2019	22,10%	23,14%	23,41%	-1,31%
2.01.2020 - 31.12.2020	11,30%	12,38%	11,61%	-0,31%
4.01.2021 - 31.12.2021	18,74%	19,81%	19,49%	-0,75%
3.01.2022 - 31.12.2022	28,99%	30,08%	17,67%	11,32%

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
2.01.2018 - 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 - 31.12.2022	0,14%	0,58%	0,11%	0,76%	0,09%	0,86%	0,08%	0,90%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2018 - 31.12.2018	0,0221	-0,1018
2.01.2019 - 31.12.2019	0,0161	-0,0645
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0126	-0,1329
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0108	0,9388
3.01.2022 - 31.12.2022	0,0203	1,0185

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	13,39%	0,12%	20,40%	0,05%
2019	22,10%	0,08%	23,41%	0,06%
2020	11,30%	0,07%	11,61%	0,03%
2021	18,74%	0,08%	19,49%	0,05%
2022	28,99%	0,13%	17,67%	0,04%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2018 - 31.12.2018	13,39%	11,28%
2.01.2019 - 31.12.2019	22,10%	28,22%
2.01.2020 - 31.12.2020	11,30%	26,12%
4.01.2021 - 31.12.2021	18,74%	42,74%
3.01.2022 - 31.12.2022	28,99%	66,97%

31.12.2021 - 31.12.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	206,50%
BIST 30 ENDEKSİ	204,16%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	14,00%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	20,04%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	27,06%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	35,75%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	42,35%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	61,69%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	103,49%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	22,49%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	18,47%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikalan Endeksi	27,06%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikalan Endeksi	21,10%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16,68%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,16%
Katılım 50 Endeksi	0,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	40,86%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	44,02%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	37,81%
Dolar Kuru	40,28%
Euro Kuru	32,14%