

Avivasa Emeklilik ve Hayat OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 3.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	108.986.466
Birim Pay Değeri (TRL)	0,010059
Yatırımcı Sayısı	78.416
Tedavül Oranı (%)	10,83%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	54,64%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	54,64%
Vadeli Mevduat	23,63%
Fon	11,31%
Kıymetli Maden	5,86%
Paylar	4,05%
- Bankacılık	0,98%
- Demir, Çelik Temel	0,53%
- Holding	0,50%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,37%
- İletişim	0,35%
- Perakende	0,33%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0,29%
- Cam	0,11%
- İletişim Cihazları	0,11%
- Elektrik	0,10%
- Otomotiv	0,10%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,08%
- Madencilik	0,08%
- Dayanıklı Tüketim	0,07%
- Kimyasal Ürün	0,04%
- Diğer	0,02%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,51%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Risk Profili tanımlanmayan Otomatik Katılım Sistemi yatırımcılarının katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacıyla kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Fehmi Olcay Karabina
	Hakan Deprem
	Alper Özdamar
	Mehmet Cengiz Yılmaz
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Bulut Özer

Yatırım Stratejisi
Fon , portföyünün asgari %50'sini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında; asgari %10'unu girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında ve Hazine Müsteşarlığı tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirir. Fon, portföyünün azami %30'unu ters repoda, Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında ve niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçlarında, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarında, BIST 100 Endeksindeki ve BIST Sürdürülebilirlik Endekslerindeki ortaklık paylarında, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarında, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarında, yatırım fonu katılma paylarında, borsa yatırım fonu katılma paylarında, yatırım ortaklığı paylarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, aracı kuruluş ve ortaklık varantlarında, vaad sözleşmelerinde ve Hazine Müsteşarlığına uygun bulunan diğer yatırım araçlarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %40'ı ise Türk Lirası cinsinden mevduatta ve katılma hesabında yatırıma yönlendirilir.
Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin ve diğer menkul kıymetlerin, 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 konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz 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. c- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono ve ileri valörlü altın 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 paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9)Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış borçlanma araçlarının; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması sağlanacaktır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış borçlanma araçlarının; ihraç belgelerinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağılım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, yatırım stratejisi ve risk profiline bağlı olarak fon toplan değeri üzerinde etkisi olabilecek faktörlerin değişimine ilişkin senaryolar oluşturulacaktır. Böyle bir durumda söz konusu senaryoya ilişkin erken uyarı ve önlemlere ilişkin esaslar risk yönetim prosedüründe Yönetici tarafından belirlenir.RMD yöntemini kullanan fonlar tarafından, Emeklilik Yatırım

Fonları Rehber'inin 6.6.5.1 ve 6.6.5.2 maddelerinde yer alan niteliksel ve niceliksel şartlar çerçevesinde stres testinin uygulanması zorunludur. 10) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

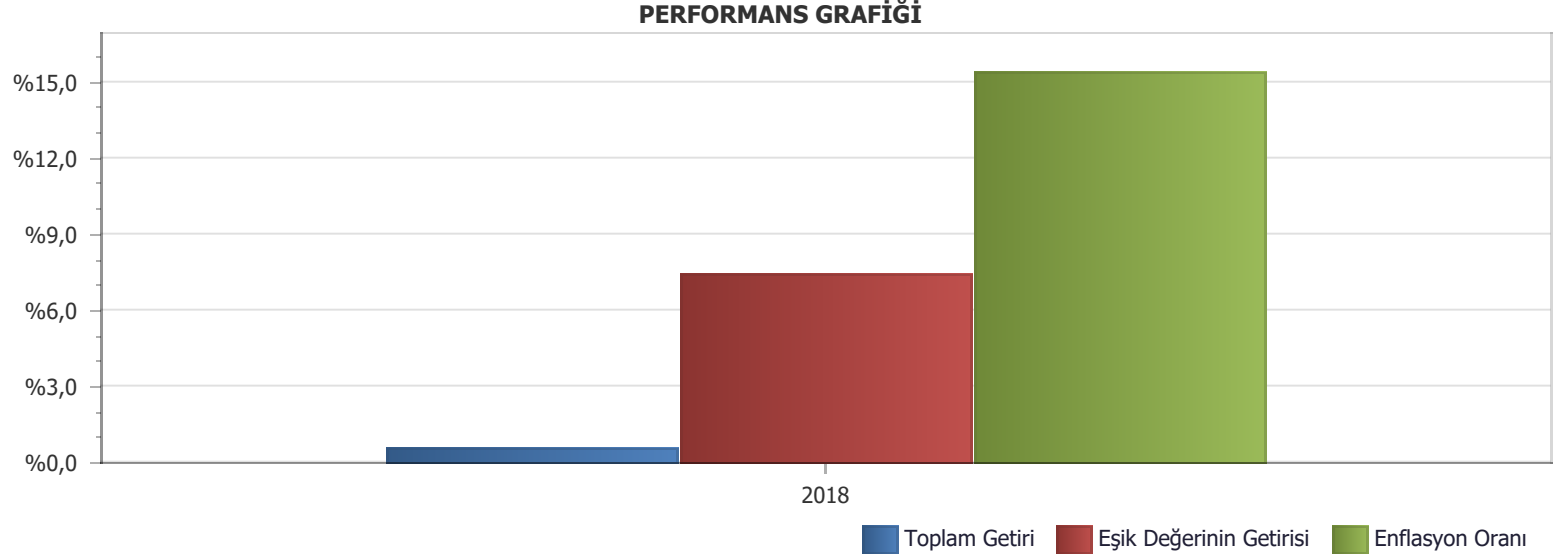
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 (***)	0,590%	7,386%	15,411%	0,169%	0,0354%	-0,2962	108.986.465,69

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

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

(***) İlgili veriler 3.01.2018 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (6,664%) TRLIBOR O/N getirisinin (7,386%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N 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 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 benzer girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2018 tarihi itibarıyla 50 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 40 adet Yatırım Fonu ve 4 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2018 tarihi itibarıyla toplam 24 Milyar TL yönetmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 3.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %0,59 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7,39 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-6,80 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.

3.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,423081%	246.867,99
Denetim Ücreti Giderleri	0,003047%	1.777,98
Saklama Ücreti Giderleri	0,008638%	5.040,01
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,016743%	9.769,68
Kurul Kayıt Ücreti	0,008189%	4.778,07
Diğer Faaliyet Giderleri	0,007579%	4.422,31
Toplam Faaliyet Giderleri	272.656,04	
Ortalama Fon Toplam Değeri	58.350.060,04	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,467276%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.01.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1.50 (03/01/2018)

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
3.01.2018 - 29.06.2018	0,59%	1,01%	7,39%	-6,80%

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
3.01.2018 - 29.06.2018	0,16%	1,01%	0,13%	0,95%	0,13%	0,97%	0,17%	1,09%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
3.01.2018 - 29.06.2018	0,0292	-0,5338

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

	Portföy		Eşik Değeri	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	0,59%	0,17%	7,39%	0,04%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
3.01.2018 - 29.06.2018	0,59%	0,93%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

3.01.2018 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16,83%
BIST 30 ENDEKSİ	-17,26%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6,60%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,06%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,09%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2,13%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0,49%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5,92%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12,29%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6,86%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,22%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	2,94%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6,43%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	5,94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,77%
Katılım 50 Endeksi	-10,01%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	15,17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10,11%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,26%
Dolar Kuru	21,24%
Euro Kuru	17,29%