

Avivasa Emeklilik ve Hayat OKS Katılım 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	45.220.178
Birim Pay Değeri (TRL)	0,010271
Yatırımcı Sayısı	36.280
Tedavül Oranı (%)	4,40%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83,92%
- Kamu Kira Sertifikası	77,20%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	6,72%
Paylar	11,24%
- Demir, Çelik Temel	3,95%
- Perakende	2,98%
- Otomotiv	1,08%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,88%
- Kimyasal Ürün	0,54%
- Tekstil, Entegre	0,32%
- Diğer	0,22%
- Çimento	0,21%
- Endüstriyel Tekstil	0,20%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,18%
- Teknoloji	0,16%
- Otomotiv Parçası	0,14%
- Mobilya	0,12%
- Tarım Kimyasalları	0,08%
- Bankacılık	0,06%
- Gıda	0,06%
- Otomotiv Lastiği	0,05%
Kıymetli Maden	4,84%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Otomatik Katılım Sistemi'nde risk profili tanımlanmamış ve faizsiz yatırım tercih eden katılımcıların katkı payı tutarları 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.	Aytaç Aydoğan İdil Sazer Fehmi Olcay Karabina Hakan Deprem Alper Özdamar
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon, portföyünün asgari %50'si Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında; asgari % 10'u icazeti alınmış olan; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %30'u altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarında, TL cinsinden ve Borsa'da 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 sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarında, katılım yatırım fonu katılma paylarında, katılım borsa yatırım fonu katılma paylarında, icazeti alınmış olan; yatırım ortaklığı paylarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetler ile vaad sözleşmelerinde ve Hazine Müsteşarlığına uygun bulunan diğer yatırım araçlarında yatırıma yönlendirilir.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, kıymetli madenlerin, 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 katılmaya dayalı (kira sertifikası, katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri 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) 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 paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerin olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

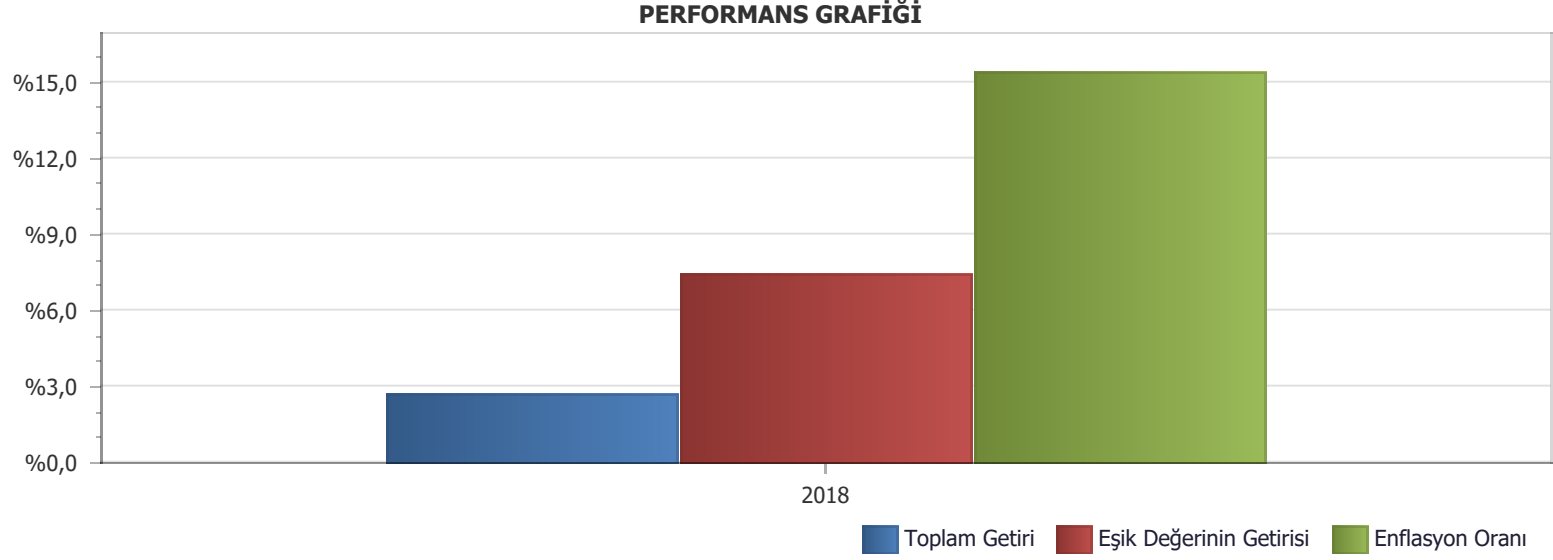
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 (***)	2,710%	7,386%	15,411%	0,156%	0,0354%	-0,2142	45.220.178,45

(*) 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 (5,501%) 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 %2,71 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7,39 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-4,68 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	0,422771%	106.140,32
Denetim Ücreti Giderleri	0,007082%	1.777,98
Saklama Ücreti Giderleri	0,013912%	3.492,61
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,012299%	3.087,87
Kurul Kayıt Ücreti	0,008171%	2.051,44
Diğer Faaliyet Giderleri	0,015657%	3.930,89
Toplam Faaliyet Giderleri	120.481,11	
Ortalama Fon Toplam Değeri	25.105.865,23	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,479892%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.01.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (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	2,71%	3,14%	7,39%	-4,68%

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	0,0269	-0,7563

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	2,71%	0,16%	7,39%	0,04%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
3.01.2018 - 29.06.2018	2,71%	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%