

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25.12.2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	411.602
Birim Pay Değeri (TRL)	0,010269
Yatırımcı Sayısı	318
Tedavül Oranı (%)	0,04%
Portföy Dağılımı	
Paylar	48,65%
- Demir, Çelik Temel	7,82%
- Perakende	7,64%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	7,07%
- Otomotiv	6,40%
- Kimyasal Ürün	4,66%
- Tekstil, Entegre	2,55%
- Çimento	2,01%
- Diğer	1,80%
- Endüstriyel Tekstil	1,61%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,60%
- Teknoloji	1,16%
- Mobilya	1,02%
- Otomotiv Parçası	0,80%
- Biraçılık Ve Meşrubat	0,74%
- Tarım Kimyasalları	0,71%
- Gıda	0,53%
- Bankacılık	0,53%
Borçlanma Araçları	39,25%
- Kamu Kira Sertifikası	39,25%
Katılım Hesabı	12,10%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve faiz geliri içermeyen kira geliri, kar payı, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün yönetiminde, makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım öngörüsü doğrultusunda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır.	Mehmet Cengiz Yılmaz Aytaç Aydoğan Niyazi Atasoy Hüseyin Ömür Karakuş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün en az %30'luk kısmı Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarından oluşmakta olup yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri hedefiyle yönetilir. Fon bu amaçla faiz geliri elde etmeyi amaçlamaksızın; ağırlıklı olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları olmak üzere değişen piyasa koşullarına göre Türkiye'de ve/veya yurt dışında ihraç edilmiş kira sertifikaları, Türk Lirası ve döviz cinsinden katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenlere yatırım yapabilir. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi yapılır. Çeşitlendirme ile farklı varlık sınıfları arasındaki korelasyon ilişkisi yoluyla verimli bir getiri/risk dengesi sağlanması gözetilmekte ve bu yolla fonun uzun vadeli getirisinin artırılması amaçlanmaktadır.	
Yatırım Riskleri	
Fonun içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Hisse fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler zarar olasılığı doğurur. Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. Fondaki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. Fon yüksek getiriyi hedefleyen bir yönetim anlayışına sahip olacağı için belirli dönemlerde yoğunlaşma riskine de maruz kalabilir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

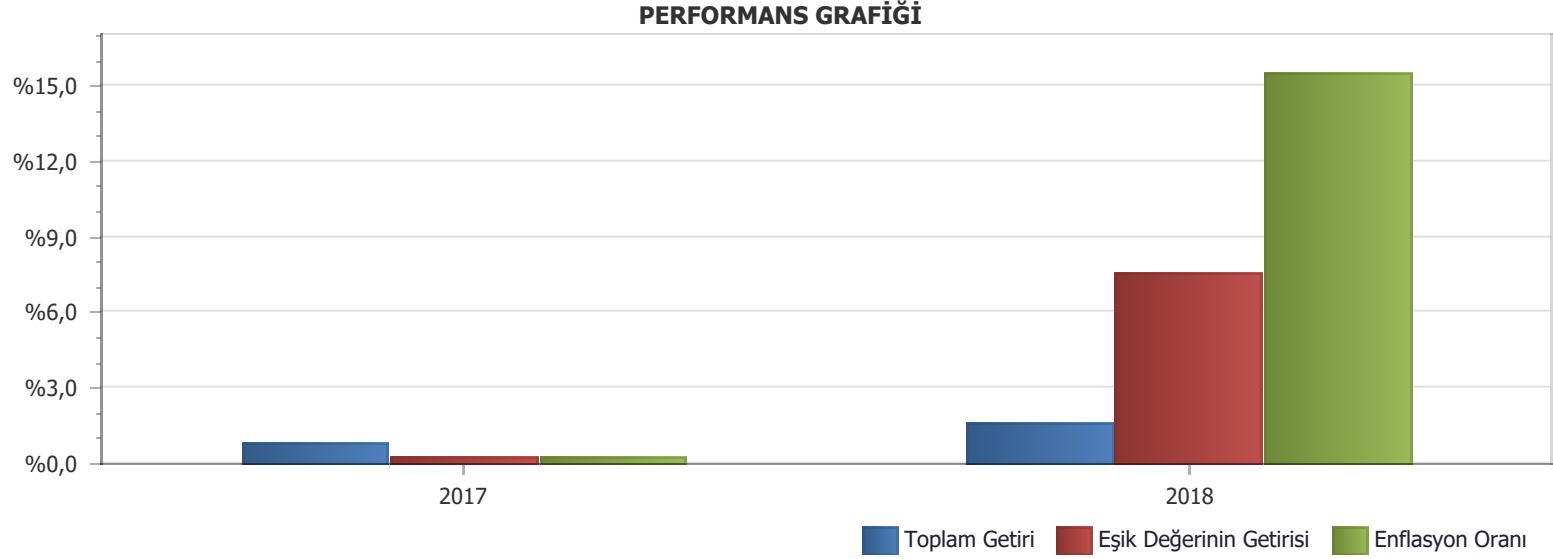
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	0,798%	0,201%	0,263%	0,250%	0,0718%	1,0099	404.271,16
2018 (***)	1,603%	7,546%	15,521%	5,981%	0,4049%	-0,0821	411.602,33

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

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

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (6,315%) TRLIBOR O/N getirisinin (7,546%) 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 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. 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 1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %1,60 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7,55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5,94 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.

1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,418621%	1.647,97
Denetim Ücreti Giderleri	0,451646%	1.777,98
Saklama Ücreti Giderleri	0,023385%	92,06
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,018828%	74,12
Kurul Kayıt Ücreti	0,006140%	24,17
Diğer Faaliyet Giderleri	0,787181%	3.098,87
Toplam Faaliyet Giderleri	6.715,17	
Ortalama Fon Toplam Değeri	393.666,55	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,705802%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25.12.2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + 3.0 (25/12/2017)

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
25.12.2017 - 29.12.2017	0,80%	0,81%	0,20%	0,60%
2.01.2018 - 29.06.2018	1,60%	2,03%	7,55%	-5,94%

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
25.12.2017 - 29.12.2017	-0,24%	1,19%	-0,03%	1,12%	-0,04%	1,14%	-0,09%	1,13%
2.01.2018 - 29.06.2018	0,16%	11,35%	0,13%	10,64%	0,13%	10,82%	0,17%	12,15%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
25.12.2017 - 29.12.2017	0,0359	-1,8540
2.01.2018 - 29.06.2018	0,0848	0,5805

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
2017	0,80%	0,25%	0,20%	0,07%
2018	1,60%	5,98%	7,55%	0,40%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
25.12.2017 - 29.12.2017	0,80%	0,78%
2.01.2018 - 29.06.2018	1,60%	1,25%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16,31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16,89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6,67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2,49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5,67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12,07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7,05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3,23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6,61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6,00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,82%
Katılım 50 Endeksi	-9,42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	16,49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10,39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,87%
Dolar Kuru	20,91%
Euro Kuru	17,58%