

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT BİRİNCİ PARA PİYASASI EYF(AE1) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1.945.883.927
Birim Pay Değeri (TRL)	0,047838
Yatırımcı Sayısı	223.743
Tedavül Oranı	20,34%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	41,56%
- Özel Sektör	31,32%
- Kamu	10,24%
Ters Repo	27,48%
Vadeli Mevduat	22,06%
Takasbank Para Piyasası	8,97%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.	Barış Keskin
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Hasan Basri Tarman
	Doruk Ergun
	Ali Emrah Yücel
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi, portföyün tamamını devamlı olarak, vadesine en fazla 184gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturmaktır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Fon borsadışı ters repo işlemleri yapabilir. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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 riskler : 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- 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. 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 Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono 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 sonucufonun 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 vedüzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT BİRİNCİ PARA PİYASASI EYF(AE1) PERFORMANS SUNUM RAPORU

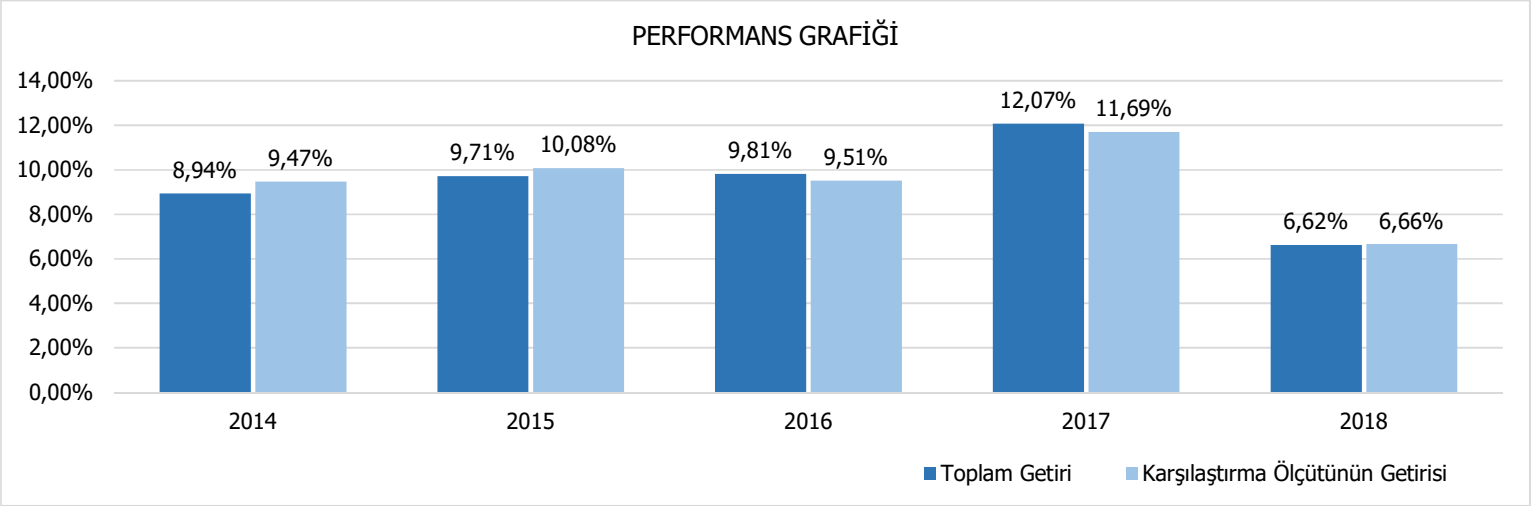
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	8,94%	9,47%	8,17%	0,02%	0,02%	-0,06	510.365.824,61
2015	9,71%	10,08%	8,81%	0,02%	0,02%	-0,05	848.596.826,86
2016	9,81%	9,51%	8,53%	0,02%	0,02%	0,09	1.292.889.311,08
2017	12,07%	11,69%	11,92%	0,03%	0,02%	0,08	1.696.952.545,87
2018	6,62%	6,66%	9,17%	0,03%	0,02%	-0,02	1.945.883.927,44

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT BİRİNCİ PARA PİYASASI EYF(AE1) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) Fonun portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 70 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 20,00 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. %5,00 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,90 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1 Trakya Yatırım Holding A.Ş. iştirakidir. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye ait 2 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2.782.549.391,23 TL'dir. İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

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

3) Fon 1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %6,62 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6,66 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.04 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi 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:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,523613%	9.480.957,01
Denetim Ücreti Giderleri	0,000328%	5.947,66
Saklama Ücreti Giderleri	0,010463%	189.457,96
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,033755%	611.203,28
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,012613%	228.381,39
Toplam Faaliyet Giderleri	10.515.947,30	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.810.680.840,47	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,58%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
04.06.2012-01.06.2014	%1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %39 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Brüt)
02.06.2014-01.01.2017	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %65 BIST-KYD Repo (Brüt)
02.01.2017-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)

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

7) Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli kamu ve özel sektör bonoları ve para piyasası enstürmanlarından seçilerek yatırımcısına düzenli getiri imkanı sağlamayı hedeflerken, fon stratejisi çok düşük risk düzeyinde yönetimi esas almaktadır. Fonun aktif yönetiminde mevduat, Takasbank Borsa Para Piyasası ve özel sektör kıymetleri, tebliğlerde ve fonun izahnamesinde belirtilen limitler dahilinde kullanılarak fonun iç veriminin yükseltilmesi amaçlanmaktadır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT BİRİNCİ PARA PİYASASI EYF(AE1) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	6,62%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,59%
Azami Gider Oranı	0,54%
Brüt Getiri *	7,16%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Endeksi	-16,31%
BIST 30 Endeksi	-16,89%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	6,29%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	5,41%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	2,49%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	-0,20%
Bist-Kyd Dibs Tüm	-5,67%
Bist-Kyd Ösba Sabit	7,05%
Bist-Kyd Ösba Değişken	8,46%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	6,67%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	16,49%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	10,39%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	13,87%
USD	20,91%
EUR	17,58%

3) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2013 - 31.12.2013	5,80%	6,92%	6,12%	-0,31%
02.01.2014 - 01.06.2014	3,89%	4,34%	4,01%	-0,12%
02.06.2014 - 31.12.2014	4,86%	5,51%	5,24%	-0,39%
02.01.2015 - 31.12.2015	9,71%	10,88%	10,08%	-0,37%
04.01.2016 - 30.12.2016	9,81%	10,96%	9,51%	0,29%
02.01.2017 - 29.12.2017	12,07%	13,25%	11,69%	0,37%
02.01.2018 - 29.06.2018	6,62%	7,16%	6,66%	-0,54%

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
2013	5,80%	0,01%	6,12%	0,02%
2014	8,94%	0,02%	9,47%	0,02%
2015	9,71%	0,02%	10,08%	0,02%
2016	9,81%	0,02%	9,51%	0,02%
2017	12,07%	0,03%	11,69%	0,02%
2018	6,62%	0,03%	6,66%	0,02%