

Avıvasa Emeklilik ve Hayat İkinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 15.12.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	123,187,058
Birim Pay Değeri (TRL)	0.044977
Yatırımcı Sayısı	6,566
Tedavül Oranı (%)	4.56%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	49.91%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	48.27%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1.64%
Vadeli Mevduat	24.01%
Ters Repo	16.27%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	9.81%

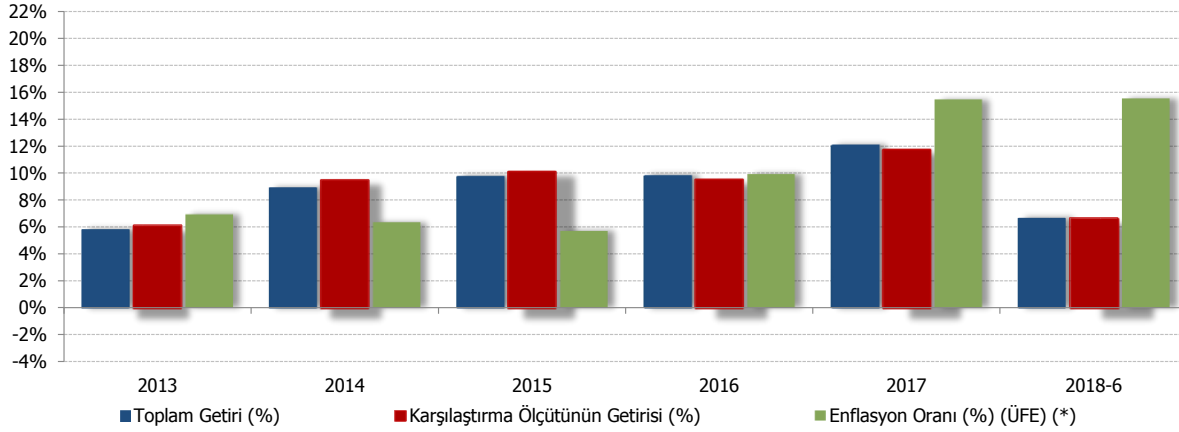
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir	Yiğit Onat
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Ali Toydemir
	Sayad Baronyan
	Çağlayan Yavuz
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir	
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 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- 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 dönüştürülebilmesi 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 kaydedebileceği 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhracçı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	5.806%	6.116%	6.971%	0.016%	0.0221%	-0.0437	39,541,345.79
2014	8.893%	9.466%	6.359%	0.021%	0.0235%	-0.0610	70,030,404.94
2015	9.736%	10.079%	5.711%	0.022%	0.0199%	-0.0497	105,462,729.33
2016	9.794%	9.514%	9.939%	0.023%	0.0164%	0.0844	125,676,318.42
2017	12.053%	11.695%	15.466%	0.029%	0.0194%	0.0764	116,511,849.32
2018-6	6.6589%	6.6558%	15.521%	0.031%	0.0212%	0.00001	123,187,058.27

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal alanda kurmuş olduğu toplam 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 14 adet emeklilik yatırım fonunu, Avivasa Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonu, Garanti Emeklilik A.Ş tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu fonların toplam büyüklüğü 29 Haziran 2018 tarihi itibarı ile danışmanlık verilen fon dahil 9.167 milyon TL'ye ulaşmış olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %8,73; diğer yatırım fonları pazar payı %2,93'dir.

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

3) Fon 02.01.2018 - 29.06.2017 döneminde net %6,6589 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6,6558 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,0032 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 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.

02.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.523612%	619,989.84
Denetim Ücreti Giderleri	0.001835%	2,172.43
Saklama Ücreti Giderleri	0.010581%	12,528.28
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.033356%	39,495.94
Kurul Kayıt Ücreti	0.006086%	7,205.98
Diğer Faaliyet Giderleri	0.011450%	13,557.16
Toplam Faaliyet Giderleri	694,949.63	
Ortalama Fon Toplam Değeri	118,406,258.82	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.586920%	

5) 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu ve/veya Yönetici tarafından Fon'a iade edilir. İkinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fon'u için 30 Haziran 2018 tarihi ikinci çeyrek itibarıyla toplamda Fon'a iade edilen 51,539 TL gider oranı farkı olarak gerçekleşmiştir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas 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)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) 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	5.81%	6.92%	6.12%	-0.31%
02.01.2014 - 01.06.2014	3.91%	4.36%	4.01%	-0.10%
02.06.2014 - 31.12.2014	4.80%	5.44%	5.24%	-0.45%
02.01.2015 - 31.12.2015	9.74%	10.90%	10.08%	-0.34%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.79%	10.95%	9.51%	0.28%
02.01.2017 - 29.12.2017	12.05%	13.24%	11.69%	0.36%
02.01.2018 - 29.06.2018	6.6589%	7.22%	6.7%	0.003%

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
02.01.2013 - 31.12.2013	0.07%	0.56%	0.09%	0.58%	0.08%	0.60%	0.00%	0.90%
02.01.2014 - 01.06.2014	-0.01%	0.77%	-0.03%	0.77%	0.00%	0.76%	0.02%	0.95%
02.06.2014 - 31.12.2014	0.07%	0.59%	0.00%	0.60%	0.03%	0.60%	-0.03%	0.74%
02.01.2015 - 31.12.2015	0.09%	0.80%	0.05%	0.94%	0.07%	0.77%	0.09%	0.84%
04.01.2016 - 30.12.2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02.01.2017 - 29.12.2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02.01.2018 - 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
02.01.2013 - 31.12.2013	0.0043	0.0173
02.01.2014 - 01.06.2014	0.0057	-0.1379
02.06.2014 - 31.12.2014	0.0053	-0.2059
02.01.2015 - 31.12.2015	0.0039	0.3520
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0019	1.1926
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0026	1.2309
02.01.2018 - 29.06.2018	0.0015	1.2414

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	5.81%	0.02%	6.12%	0.02%
2014	8.89%	0.02%	9.47%	0.02%
2015	9.74%	0.02%	10.08%	0.02%
2016	9.79%	0.02%	9.51%	0.02%
2017	12.05%	0.03%	11.69%	0.02%
2018-6	6.66%	0.03%	6.66%	0.02%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
02.01.2013 - 31.12.2013	5.81%	-0.23%
02.01.2014 - 01.06.2014	3.91%	7.48%
02.06.2014 - 31.12.2014	4.80%	6.68%
02.01.2015 - 31.12.2015	9.74%	2.47%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.79%	11.04%
02.01.2017 - 29.12.2017	12.05%	14.88%
02.01.2018 - 29.06.2018	6.66%	-13.33%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

02.01.2018 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	-13.72%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	-14.06%
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%
Kabılım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL 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%