

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi

10.05.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	5,498
Birim Pay Değeri (TRL)	0.0100
Yatırımcı Sayısı	5
Tedavül Oranı (%)	0.00%

Portföy Dağılımı

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.	Aytaç Aydoğan
	İdil Sazer
	Alper Özdamar
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Fehmi Olcay Karabina
	Hakan Deprem

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz ürünlere yatırım yapmaktır.

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 10. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Kira Sertifikası ve Katılım 30 Endeksindeki paylara yatırım yaparak, kira geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır.

Fon portföyünün en fazla %15'i oranında Katılım 30 Endeksindeki paylara, ve ayrıca fon portföyünün en fazla %15'i oranında TL Katılma Hesaplarına ve Türk lirası cinsinden kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Yatırım Riskleri

2) Fiyat Riski: Fiyat riski, nakde dönüşüm paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranlarında, 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 katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı 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.

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 halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden 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 (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütü Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 (***)	-0.060%	-0.813%	9.430%	-	0.16%	-	5,497.67

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

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

(***) İlgili veriler 10.05.2018 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



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 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 10.05.2018 - 29.06.2018 döneminde net %-0,06 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %- 0,813 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,75 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

karşılaştırma ölçütü Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütü 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.

10.05.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.000000%	0.00
Denetim Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000000%	0.00
Toplam Faaliyet Giderleri	0.00	
Ortalama Fon Toplam Değeri		
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.000000%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.05.2018-...	%5 KATILIM50 GETİRİ Endeksi + %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

6) 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
10.05.2018 - 29.06.2018	-0.06%	-0.94%	-0.81%	0.75%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
10.05.2018 - 29.06.2018	6.36%	0.84%	4.44%	0.79%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
10.05.2018 - 29.06.2018	-	-

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

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	-0.06%	-	-0.81%	0.16%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
10.05.2018 - 29.06.2018	-0.06%	-0.44%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

10.05.2018 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-5.72%
BIST 30 ENDEKSİ	-6.18%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	2.20%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	1.67%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	1.11%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	-0.39%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-2.02%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-4.17%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-7.66%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	1.92%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	2.31%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	-0.99%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	1.82%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	1.82%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	1.44%
Katılım 50 Endeksi	-2.40%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	-5.32%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	7.27%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	4.94%
Dolar Kuru	6.89%
Euro Kuru	4.78%