

Avıvasa Emeklilik ve Hayat Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 21.02.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	28,937,136
Birim Pay Değeri (TRL)	0.020557
Yatırımcı Sayısı	5,320
Tedavül Oranı (%)	1.41%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	51.86%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	42.32%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	9.54%
Paylar	
- Bankacılık	25.26%
- Gıda-İçecek	2.68%
- Beyaz eşya	1.00%
- Holding	10.40%
-Petrol Ve Petrol Ürünleri	7.37%
- Parekende	11.26%
- Otomotiv	1.69%
- Enerji	1.50%
- Savunma	4.77%
- Kimyasal Ürün	5.83%
-Ulaşım	6.12%
- Teknoloji	13.06%
- Demir, Çelik	7.50%
-Diğer	1.56%
Yabancı Paylar	7.31%
Teminat	3.08%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1.23%
Mevduat	5.63%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon; portföyünün kalanı ile değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem tablosunda belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapar ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler.	Yiğit Onat
	Ali Toydemir
	Emrah Ahi
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Çağlayan Yavuz

Yatırım Stratejisi
Fon Emeklilik Şirketi tarafından belirlenen Grup Planlarına dahil edilecektir.Yatırım stratejisi uyarınca ; her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i ortaklık payları ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon; portföyünün kalanı ile değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem tablosunda belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapar ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, riskin dağıtılmasını gözeterek reel getiri hedefiyle hareket eder. Hedeflenen reel getiri hedefine ulaşmak için çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılmaktadır.Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.
Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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. c- 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 dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde 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, başansız 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

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
2012	27.876%	(****)	2.451%	0.310%	0.2772%	0.1595	17,129,003.80
2013	-1.707%	-2.455%	6.971%	0.585%	0.6518%	0.0127	26,214,825.38
2014	14.857%	18.773%	6.359%	0.350%	0.4597%	-0.0826	25,535,364.31
2015	1.010%	-1.959%	5.711%	0.461%	0.5066%	0.0985	33,201,331.95
2016	12.303%	10.607%	9.939%	0.378%	0.4867%	0.0356	37,280,747.15
2017	20.70%	21.301%	15.466%	0.303%	0.3232%	-0.0190	36,237,169.74
2018	4.584%	4.827%	20.302%	0.461%	0.4579%	-0.0001	28,937,135.71

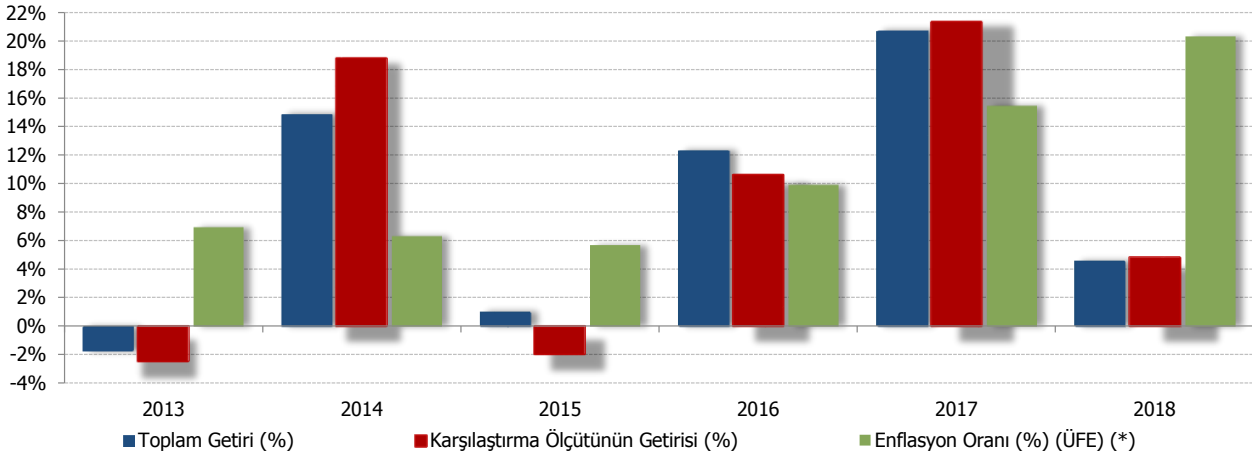
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

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

(****) Raporlama dönemi içerisinde Karşılaştırma Ölçütü değişikliği gerçekleşmiş olup öncesi ve sonrası dönemde Karşılaştırma Ölçütü bulunmaması nedeniyle raporlama dönemi için getiri hesaplanamamıştır. İlgili dönemler için Karşılaştırma Ölçütü getirileri D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR bölümünün 1 numaralı tablosunda detaylandırılmıştır.

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 14 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 fonu, Garanti Emeklilik A.Ş tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik 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 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile danışmanlık verilen fon dahil 10.007 milyon TL'ye ulaşmış olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %9,28; diğer yatırım fonları pazar payı %2,20'dir.

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

3) Fon 02.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %4,58 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,83 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,24 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 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 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.003751%	351,315.06
Denetim Ücreti Giderleri	0.011695%	4,093.43
Saklama Ücreti Giderleri	0.013505%	4,726.74
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.070621%	24,717.66
Kurul Kayıt Ücreti	0.011575%	4,051.25
Diğer Faaliyet Giderleri	0.048730%	17,055.66
Toplam Faaliyet Giderleri	405,959.80	
Ortalama Fon Toplam Değeri	35,000,223.47	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.159878%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.03.2012-18.08.2014	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %17 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %50 BIST-KYD DİBS Tüm
19.08.2014-28.01.2016	%1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Kapanış + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD A Tipi Fon + %1 CITIGROUP_WORLD_GOVN_BOND + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL) + %1 BIST-KYD B Tipi Fon + %1 MSCI_WORLD + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %49 BIST-KYD DİBS Tüm
29.01.2016-01.10.2017	%1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Kapanış + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 CITIGROUP_WORLD_GOVN_BOND + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL) + %1 MSCI_WORLD + %1 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon + %1 BIST-KYD Hisse Senedi Fon + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %49 BIST-KYD DİBS Tüm
02.10.2017-...	%5 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %55 BIST-KYD DİBS 365 Gün

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
02.01.2012 - 29.02.2012	6.63%	6.80%	0.00%	6.63%
01.03.2012 - 31.12.2012	19.93%	20.94%	16.02%	3.91%
02.01.2013 - 31.12.2013	-1.71%	-0.72%	-2.46%	0.75%
02.01.2014 - 18.08.2014	7.94%	8.62%	10.03%	-2.09%
19.08.2014 - 31.12.2014	6.41%	6.81%	7.95%	-1.54%
02.01.2015 - 31.12.2015	1.01%	2.03%	-1.96%	2.97%
04.01.2016 - 28.01.2016	0.82%	0.89%	0.83%	-0.01%
29.01.2016 - 30.12.2016	11.39%	12.43%	9.70%	1.69%
02.01.2017 - 01.10.2017	14.09%	14.95%	15.31%	-1.22%
02.10.2017 - 31.12.2017	5.79%	6.06%	5.19%	0.60%
02.01.2018 - 31.12.2018	4.58%	5.64%	4.83%	-0.24%

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
02.01.2012 - 29.02.2012	-0.19%	0.56%	-0.10%	0.53%	-0.12%	0.50%	-0.28%	0.54%
01.03.2012 - 31.12.2012	0.01%	0.40%	0.00%	0.39%	0.02%	0.35%	-0.02%	0.62%
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 - 18.08.2014	0.01%	0.71%	0.00%	0.69%	0.02%	0.70%	0.03%	0.83%
19.08.2014 - 31.12.2014	0.08%	0.61%	-0.03%	0.65%	0.00%	0.62%	-0.08%	0.83%
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 - 28.01.2016	0.11%	0.69%	0.11%	0.85%	-0.08%	0.48%	0.19%	1.22%
29.01.2016 - 30.12.2016	0.07%	0.68%	0.06%	0.59%	0.01%	0.87%	0.08%	0.93%
02.01.2017 - 01.10.2017	0.01%	0.70%	0.07%	0.70%	0.05%	0.77%	0.03%	0.79%
02.10.2017 - 31.12.2017	0.09%	0.67%	0.12%	0.66%	0.11%	0.77%	0.09%	0.69%
02.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.69%	0.12%	1.74%	0.16%	1.81%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2012 - 29.02.2012	0.0688	-
01.03.2012 - 31.12.2012	0.0297	0.7610
02.01.2013 - 31.12.2013	0.0330	0.8522
02.01.2014 - 18.08.2014	0.0246	0.7436
19.08.2014 - 31.12.2014	0.0298	0.6876
02.01.2015 - 31.12.2015	0.0188	0.8866
04.01.2016 - 28.01.2016	0.0136	1.0488
29.01.2016 - 30.12.2016	0.0257	0.7341
02.01.2017 - 01.10.2017	0.0161	0.8501
02.10.2017 - 31.12.2018	0.0193	0.9611
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0329	0.9692

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
2012	27.88%	0.31%	16.02%	0.28%
2013	-1.71%	0.59%	-2.46%	0.65%
2014	14.86%	0.35%	18.77%	0.46%
2015	1.01%	0.46%	-1.96%	0.51%
2016	12.30%	0.38%	10.61%	0.49%
2017	20.70%	0.30%	21.30%	0.32%
2018	4.58%	0.46%	4.83%	0.46%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
02.01.2012 - 29.02.2012	6.63%	4.26%
01.03.2012 - 31.12.2012	19.93%	12.48%
02.01.2013 - 31.12.2013	-1.71%	-0.23%
02.01.2014 - 18.08.2014	7.94%	7.96%
19.08.2014 - 31.12.2014	6.41%	6.20%
02.01.2015 - 31.12.2015	1.01%	2.47%
04.01.2016 - 28.01.2016	0.82%	0.68%
29.01.2016 - 30.12.2016	11.39%	10.28%
02.01.2017 - 01.10.2017	14.09%	11.03%
02.10.2017 - 31.12.2017	5.79%	3.46%
02.01.2018 - 31.12.2018	4.58%	-17.67%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

02.01.2018 -31.12.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-18.07%
BIST 30 ENDEKSİ	-16.28%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	18.44%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16.09%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15.90%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	12.93%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.71%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	2.18%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-4.29%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	18.26%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	19.91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10.52%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	17.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16.79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11.36%
Katılım 50 Endeksi	-17.41%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	38.19%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	32.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	31.09%
Dolar Kuru	40.01%
Euro Kuru	33.81%

INTERNAL