

Avivasa Emeklilik ve Hayat OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 3.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	275,541,111
Birim Pay Değeri (TRL)	0.011898
Yatırımcı Sayısı	169,765
Tedavül Oranı (%)	23.16%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	57.73%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	54.16%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	3.56%
Vadeli Mevduat	15.08%
Fon	14.62%
Kıymetli Maden	12.25%
Ters Repo	0.18%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.14%
Paylar	0.00%
- Kimyasal Ürün	0.00%
- Bankacılık	0.00%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Risk Profili tanımlanmayan Otomatik Katılım Sistemi yatırımcılarının katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacıyla kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Hakan Deprem
	Bulut Özer
	İdil Sazer
	Hüseyin Ömür Karakuş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, portföyünün asgari %50'sini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında; asgari %10'unu girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında ve Hazine Müsteşarlığı tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirir. Fon, portföyünün azami %30'unu ters repoda, Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında ve niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçlarında, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, BIST 100 Endeksindeki ve BIST Sürdürülebilirlik Endekslerindeki ortaklık paylarında, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarında, yatırım fonu katılma paylarında, borsa yatırım fonu katılma paylarında, yatırım ortaklığı paylarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotège ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, aracı kuruluş ve ortaklık varantlarında, vaad sözleşmelerinde ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçlarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %40'ı ise Türk Lirası cinsinden mevduatta ve katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Vadeli mevduat ve katılma payı hesaplarının asgari %10'u 6 ay ve daha uzun vadeli hesaplarda değerlendirilir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin ve diğer menkul kıymetlerin, 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- 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. c- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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 ve ileri valörlü altın işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımını 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 paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9)Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış borçlanma araçlarının; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması sağlanacaktır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış borçlanma araçlarının; ihraç belgelerinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağılım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, yatırım stratejisi ve risk profiline bağlı olarak fon toplan değeri üzerinde etkisi olabilecek faktörlerin değişimine ilişkin senaryolar oluşturulacaktır. Böyle bir durumda söz konusu senaryoya ilişkin erken uyarı ve önlemlere ilişkin esaslar risk yönetim prosedüründe Yönetici tarafından belirlenir.RMD yöntemini kullanan fonlar tarafından, Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'inin 6.6.5.1 ve 6.6.5.2 maddelerinde yer alan niteliksel ve niceliksel şartlar çerçevesinde stres testinin uygulanması zorunludur.10) 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 (%)	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
2018	7.890%	20.351%	33.512%	0.213%	0.0518%	-0.2056	187,768,042.80
2019 (***)	10.279%	13.088%	8.091%	0.140%	0.0583%	-0.1348	275,541,110.76

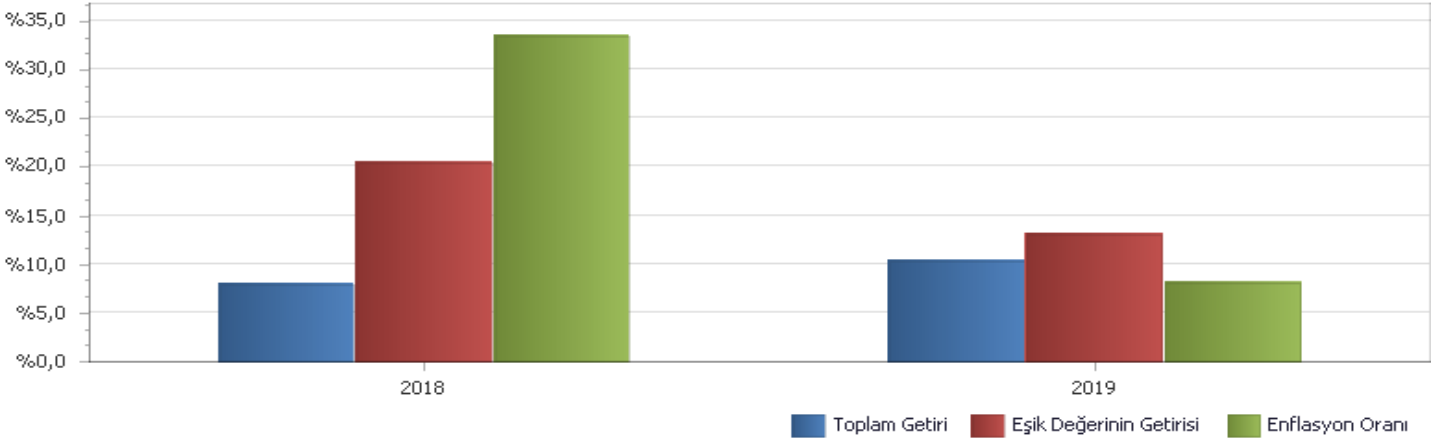
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 (18,209%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,351%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (11,007%) TRLIBOR O/N getirisinin (13,088%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

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. 30.06.2019 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 49 adet Yatırım Fonu ve 6 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam 37 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

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

3) Fon 1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %10,28 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13,09 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,81 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.

1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.422122%	1,001,146.37
Denetim Ücreti Giderleri	0.001085%	2,573.90
Saklama Ücreti Giderleri	0.007365%	17,468.59
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.005029%	11,926.22
Kurul Kayıt Ücreti	0.006453%	15,304.65
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001939%	4,599.53
Toplam Faaliyet Giderleri	1,053,019.26	
Ortalama Fon Toplam Değeri	237,170,057.08	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.443993%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.01.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.50 (03/01/2018)

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

8) {0}

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
3.01.2018 - 31.12.2018	7.89%	8.81%	20.35%	-12.46%
2.01.2019 - 28.06.2019	10.28%	10.74%	13.09%	-2.81%

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
3.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.69%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
2.01.2019 - 28.06.2019	0.07%	0.93%	0.07%	0.89%	0.07%	0.95%	0.09%	1.03%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
3.01.2018 - 31.12.2018	0.0344	0.5237
2.01.2019 - 28.06.2019	0.0242	0.0195

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
2018	7.89%	0.21%	20.35%	0.05%
2019	10.28%	0.14%	13.09%	0.06%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
3.01.2018 - 31.12.2018	7.89%	10.93%
2.01.2019 - 28.06.2019	10.28%	12.41%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2018 - 28.06.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.88%
Katılım 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%

Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%