

Avivasa Emeklilik ve Hayat Standart Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 03.05.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	116,743,708
Birim Pay Değeri (TRL)	0.013276
Yatırımcı Sayısı	19,676
Tedavül Oranı (%)	8.79%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	84.64%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	84.51%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.13%
Paylar	4.57%
- Bankacılık	22.14%
- Gıda-İçecek	2.31%
- Beyaz eşya	1.77%
- Holding	11.10%
-Petrol Ve Petrol Ürünleri	8.29%
- Parekende	12.06%
- Otomotiv	2.19%
- Enerji	2.63%
- Savunma	5.63%
- Kimyasal Ürün	5.47%
-Ulaşım	5.40%
- Teknoloji	12.40%
- Demir, Çelik	7.54%
-Diğer	1.07%
Ters Repo	1.29%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler.	Yiğit Onat
	Ali Toydemir
	Emrah Ahi
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Çağlayan Yavuz

Yatırım Stratejisi
Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı ise TL cinsinden mevduata, katılma hesabına, ters repoya, organize para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Kurul kaydında bulunan kira sertifikalarına veya BIST 100 endeksindeki veya BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon içerisindeki varlık dağılımı belirlenirken, beklenen getiri ve risk analizlerine dayanan en uygun bileşim hedeflenir. Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.
Yatırım Riskleri

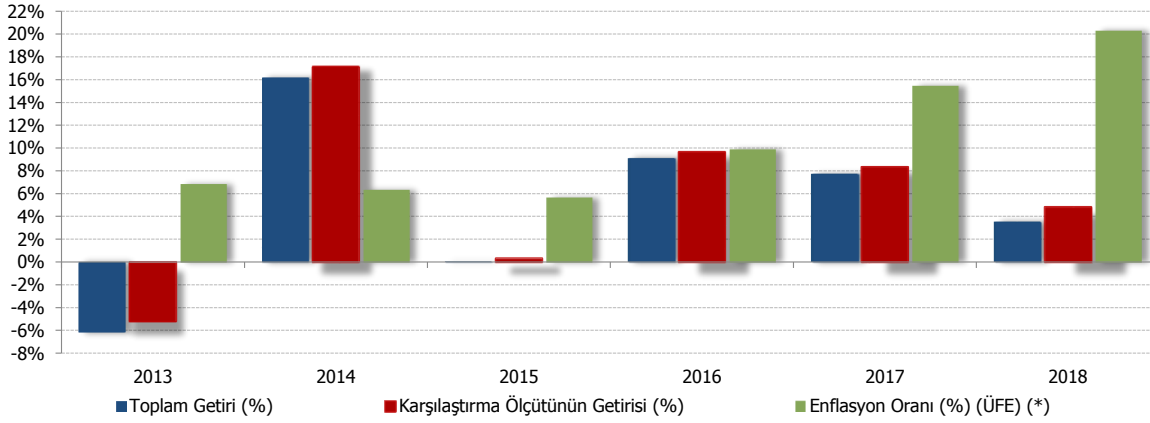
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına 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- 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 dönüştürülememesi 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 katılma paylarının satıldığı 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 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	-6.151%	-5.199%	6.878%	0.446%	0.4497%	-0.0789	6,354,670.72
2014	16.166%	17.083%	6.359%	0.312%	0.3199%	-0.0597	48,239,286.99
2015	0.055%	0.322%	5.711%	0.356%	0.3670%	-0.0250	83,467,770.98
2016	9.113%	9.655%	9.939%	0.280%	0.3420%	-0.0261	103,399,777.84
2017	7.739%	8.341%	15.466%	0.176%	0.1599%	-0.0298	116,366,941.39
2018	3.541%	4.841%	20.302%	0.581%	0.5962%	-0.0005	116,743,707.75

(*) 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 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 itibarı 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 %3,54 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.30 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 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.861502%	2,073,268.03
Denetim Ücreti Giderleri	0.003892%	4,334.86
Saklama Ücreti Giderleri	0.011338%	12,627.65
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.014653%	16,320.38
Kurul Kayıt Ücreti	0.012058%	13,430.19
Diğer Faaliyet Giderleri	0.013330%	14,846.36
Toplam Faaliyet Giderleri	2,134,827.47	
Ortalama Fon Toplam Değeri	111,376,113.73	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.916773%	

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.Standart Emeklilik Yatırım Fon’u için 31 Aralık 2018 tarihi ikinci çeyrek itibarıyla toplamda Fon’a iade edilen 7,663 TL gider olarak gerçekleşmiştir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
03.05.2013-01.01.2017	%1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %2 BIST-KYD Repo (Brüt) + %4 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 + %78 BIST-KYD DİBS Tüm
02.01.2017-...	%5 BIST 100 + %95 BIST-KYD DİBS Orta

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
03.05.2013 - 31.12.2013	-6.15%	-4.99%	-5.20%	-0.95%
02.01.2014 - 31.12.2014	16.17%	18.35%	17.08%	-0.92%
02.01.2015 - 31.12.2015	0.06%	1.95%	0.32%	-0.27%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.11%	11.16%	9.66%	-0.54%
02.01.2017 - 29.12.2017	7.74%	9.76%	8.34%	-0.60%
02.01.2018 - 31.12.2018	3.54%	5.48%	4.84%	-1.30%

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
03.05.2013 - 31.12.2013	0.11%	0.66%			0.13%	0.65%	0.14%	0.67%	0.06%	0.91%
02.01.2014 - 31.12.2014	0.04%	0.67%			-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	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 - 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 -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
03.05.2013 - 31.12.2013	0.0125	0.9772
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0084	0.9617
02.01.2015 - 31.12.2015	0.0069	0.9635
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0132	0.8068
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0114	1.0041
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0105	0.9602

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	-6.15%	0.45%	-5.20%	0.45%
2014	16.17%	0.31%	17.08%	0.32%
2015	0.06%	0.36%	0.32%	0.37%
2016	9.11%	0.28%	9.66%	0.34%
2017	7.74%	0.18%	8.34%	0.16%
2018	3.54%	0.58%	4.84%	0.60%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
03.05.2013 - 31.12.2013	-6.15%	-4.25%
02.01.2014 - 31.12.2014	16.17%	14.65%
02.01.2015 - 31.12.2015	0.06%	2.47%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.11%	11.04%
02.01.2017 - 29.12.2017	7.74%	14.88%
02.01.2018 - 31.12.2018	3.54%	-17.67%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 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 AĞIRLIKLIL 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%