

**Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

## PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 25.12.2017

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2018 tarihi itibarıyla |           |
|------------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri            | 1,015,721 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.011372  |
| Yatırımcı Sayısı             | 627       |
| Tedavül Oranı (%)            | 0.09%     |
|                              |           |
| Portföy Dağılımı             |           |
| Borçlanma Araçları           | 69.71%    |
| - Kamu Kira Sertifikası      | 69.71%    |
| Paylar                       | 21.02%    |
| - Perakende                  | 6.94%     |
| - Demir, Çelik Temel         | 4.83%     |
| - İletişim Cihazları         | 3.98%     |
| - Otomotiv                   | 1.83%     |
| - Tekstil, Entegre           | 0.67%     |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri  | 0.46%     |
| - Diğer                      | 0.37%     |
| - Otomotiv Parçası           | 0.34%     |
| - Mobilya                    | 0.28%     |
| - Çimento                    | 0.27%     |
| - Teknoloji                  | 0.24%     |
| - Elektrik                   | 0.18%     |
| - Otomotiv Lastiği           | 0.13%     |
| - Bankacılık                 | 0.13%     |
| - Demir, Çelik Döküm         | 0.12%     |
| - Kimyasal Ürün              | 0.12%     |
| - Gıda                       | 0.12%     |
| Katılım Hesabı               | 9.23%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Portföy Yöneticileri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır faiz geliri içermeyen kira geliri, kar payı, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Mehmet Cengiz Yılmaz |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Aytaç Aydoğan        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Niyazi Atasoy        |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Hüseyin Ömür Karakuş |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| <p>Fon faiz geliri elde etmeyi amaçlamaksızın; portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Türkiye’de ve/veya yurt dışında ihraç edilmiş kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları, döviz cinsinden kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, Türk Lirası ve döviz katılma hesapları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına değişen piyasa koşullarına göre dinamik bir strateji ile yatırım yapar. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esastır. Yapılan çeşitlendirme ile farklı varlık sınıfları arasındaki korelasyon ilişkisi yoluyla verimli bir getiri/risk dengesi sağlanması gözetilmekte ve bu yolla fonun uzun vadeli getirisinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon yöneticisi, alınan riske karşılık azami getiri sağlama ve orta ve uzun vadede yüksek reel getiri hedefiyle yatırım yapar. Bu hedefi gerçekleştirmek için fon portföyü aktif bir yönetim stratejisi izlenerek yönetmelikte belirtilen azami ve asgari risk aralıklarının içinde kalması hedeflenir. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.</p> |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |
| <p>Fon, döviz cinsinden; kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, katılma hesaplarına veya bunlara yatırım yapan yatırım fonu katılma paylarına veya borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapabilir, bu sebeple kur riski içerebilir. Fonun yatırım yaptığı kira sertifikalarının ikinci el piyasalarında değer kaybetmesi ya da yeni ihraç olacak kira sertifikalarının kar payı oranlarındaki düşüşün fon performansına negatif etkisi olabilir. Karşı Taraf Riski, fonun yatırım yaptığı kira sertifikaları için ihraççının/karşı tafaflın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Yoğunlaşma riski fonun aktiflerinin önemli bir kısmının belirli bir piyasaya veya enstrümana yatırılması sonucunda ortaya çıkabilir. Bu risk ile ilgili olarak fon iç tüzüğündeki yoğunlaşma sınırlamaları mevcuttur. Son olarak, fonda her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski bulunmaktadır.</p>                                                                                                                                                                                   |                      |

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

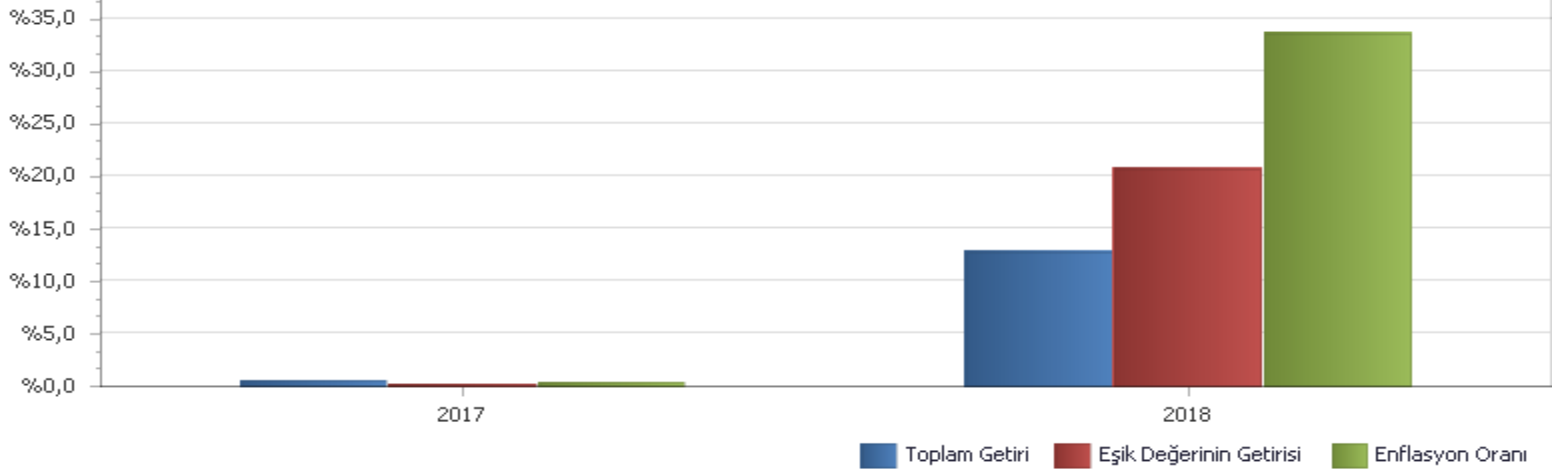
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                               |                                                  |                                        |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| 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 |
| 2017               | 0.529%            | 0.190%                  | 0.263%                        | 0.093%                                           | 0.0359%                                | 0.7870        | 403,191.76                                                         |
| 2018               | 12.817%           | 20.576%                 | 33.639%                       | 0.432%                                           | 0.0519%                                | -0.0591       | 1,015,720.50                                                       |

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

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (13,366%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,576%) 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. 31.12.2018 tarihi itibarıyla 50 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 43 adet Yatırım Fonu ve 5 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2018 tarihi itibarıyla toplam 24,8 Milyar TL yönetmektedir.

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

3) Fon 1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %12,82 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %20,58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7,76 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.

| 1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.846450%                  | 4,973.63 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.606914%                  | 3,566.15 |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.032584%                  | 191.46   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.017730%                  | 104.18   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.013635%                  | 80.12    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.977859%                  | 5,745.77 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 14,661.31                  |          |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 587,586.96                 |          |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 2.495173%                  |          |

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

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi                                                 |
|----------------|----------------------------------------------------------------|
| 25.12.2017-... | %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + 2.0 (25/12/2017) |

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

7) Fonun yapılacak toplam gider kesintisi Sistem Yönetmeliğinde belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenir. Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir. OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplamda Fon'a iade edilecek tutar 8,304.17 TL olarak gerçekleşmiştir.

## 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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 25.12.2017 - 29.12.2017 | 0.53%              | 0.54%               | 0.19%       | 0.34%        |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 12.82%             | 13.78%              | 20.58%      | -7.76%       |

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 |
| 25.12.2017 - 29.12.2017 | -0.21%   | 0.52%          | -0.01%   | 0.49%          | -0.05%   | 0.49%          | -0.07%   | 0.49%          |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 0.15%    | 1.76%          | 0.13%    | 1.68%          | 0.13%    | 1.74%          | 0.16%    | 1.81%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta    |
|-------------------------|--------------|---------|
| 25.12.2017 - 29.12.2017 | 0.0230       | -0.6052 |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 0.0689       | 0.2850  |

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 |
| 2017   | 0.53%   | 0.09%          | 0.19%       | 0.04%          |
| 2018   | 12.82%  | 0.43%          | 20.58%      | 0.05%          |

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Emeklilik Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|---------------------------|
| 25.12.2017 - 29.12.2017 | 0.53%   | 0.98%                     |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 12.82%  | 11.28%                    |

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 29.12.2017 - 31.12.2018 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | -18.07% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -16.43% |
| 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%  |