

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

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 7.08.2013

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 28.06.2019 tarihi itibarıyla |               |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri            | 2,645,683,619 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.028324      |
| Yatırımcı Sayısı             | 355,892       |
| Tedavül Oranı (%)            | 9.34%         |
|                              |               |
| Portföy Dağılımı             |               |
| Kıymetli Maden               | 99.49%        |
| Borçlanma Araçları           | 0.51%         |
| - Kamu Kira Sertifikası      | 0.51%         |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                  | Portföy Yöneticileri |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri katılımcısına yansıtmayı amaçlamaktadır. | Alper ÖZDAMAR        |
|                                                                                       | Ümit ŞENER           |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                            | Can Özçelik          |
|                                                                                       | Hüseyin Ömür Karakuş |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri katılımcısına yansıtmayı amaçlamaktadır. |

| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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- 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. 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 dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü altın alım işlemlerinde 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, 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.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. |

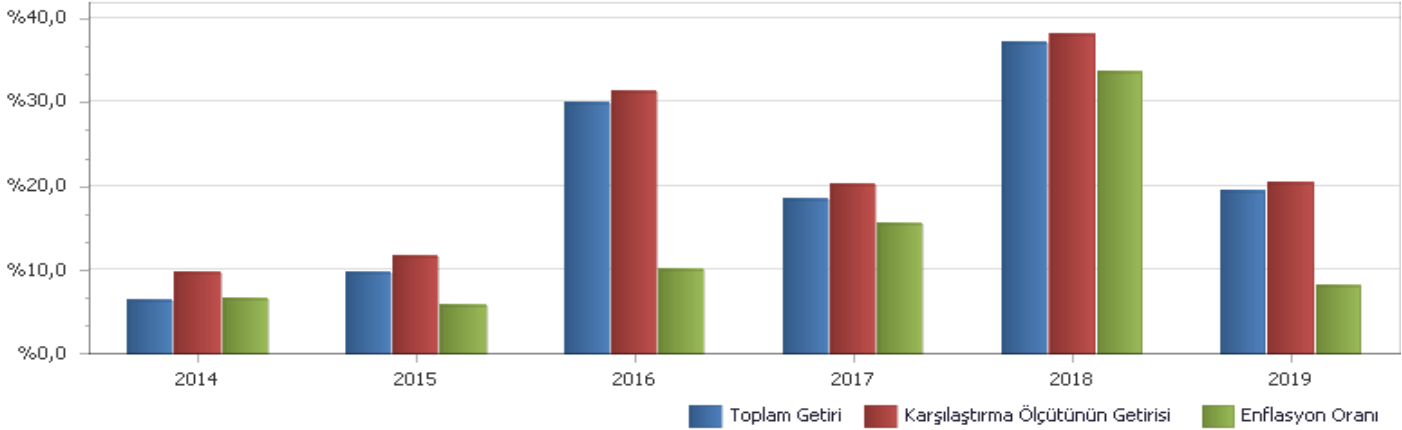
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
| 2014               | 6.206%            | 9.659%                               | 6.359%                        | 0.944%                                           | 1.0505%                                           | -0.0298       | 71,379,508.56                                                      |
| 2015               | 9.558%            | 11.531%                              | 5.711%                        | 0.896%                                           | 0.9490%                                           | -0.0163       | 132,872,493.33                                                     |
| 2016               | 29.908%           | 31.263%                              | 9.939%                        | 1.024%                                           | 1.1331%                                           | -0.0099       | 348,966,425.28                                                     |
| 2017               | 18.370%           | 20.150%                              | 15.466%                       | 0.910%                                           | 0.8530%                                           | -0.0112       | 793,860,808.73                                                     |
| 2018               | 37.029%           | 38.174%                              | 33.639%                       | 1.716%                                           | 1.7734%                                           | -0.0127       | 1,754,407,450.46                                                   |
| 2019 (**)          | 19.294%           | 20.250%                              | 8.091%                        | 1.040%                                           | 1.0373%                                           | -0.0230       | 2,645,683,618.70                                                   |

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

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

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

**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 %100oranında 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 Portföyyöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzerigirişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2019 tarihi itibariyle 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 49 adet Yatırım Fonuve 6 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihi itibariyle 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 %19,29 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %20,25 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,96 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.

| 1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.521984%                  | 11,349,730.27 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000269%                  | 5,847.16      |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.059214%                  | 1,287,508.68  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.002512%                  | 54,620.51     |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.006629%                  | 144,141.49    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000899%                  | 19,536.83     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 12,861,384.94              |               |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 2,174,346,475.95           |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.591506%                  |               |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi                    |
|---------------|-----------------------------------|
| 7.08.2013-... | %100 BIST-KYD Altın Fiyat Kapanış |

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 karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

| Dönemler               | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 2.01.2014 - 31.12.2014 | 6.21%              | 8.20%               | 9.66%                | -3.45%       |
| 2.01.2015 - 31.12.2015 | 9.56%              | 11.63%              | 11.53%               | -1.97%       |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 29.91%             | 31.27%              | 31.26%               | -1.36%       |
| 2.01.2017 - 29.12.2017 | 18.37%             | 19.62%              | 20.15%               | -1.78%       |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 37.03%             | 38.47%              | 38.17%               | -1.14%       |
| 2.01.2019 - 28.06.2019 | 19.29%             | 19.91%              | 20.25%               | -0.96%       |

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 |
| 2.01.2014 - 31.12.2014 | 0.04%    | 0.67%          | -0.01%   | 0.68%          | 0.01%    | 0.67%          | -0.01%   | 0.83%          |
| 2.01.2015 - 31.12.2015 | 0.09%    | 0.80%          | 0.05%    | 0.94%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.09%    | 0.84%          |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 0.08%    | 0.68%          | 0.06%    | 0.62%          | 0.00%    | 0.84%          | 0.09%    | 0.95%          |
| 2.01.2017 - 29.12.2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.69%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.76%          |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 0.15%    | 1.76%          | 0.13%    | 1.68%          | 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   |
|------------------------|--------------|--------|
| 2.01.2014 - 31.12.2014 | 0.0735       | 0.8071 |
| 2.01.2015 - 31.12.2015 | 0.0734       | 0.8270 |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 0.0851       | 0.7961 |
| 2.01.2017 - 29.12.2017 | 0.0767       | 0.9092 |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 0.0534       | 0.9504 |
| 2.01.2019 - 28.06.2019 | 0.0447       | 0.9653 |

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 |
| 2014   | 6.21%   | 0.94%          | 9.66%                | 1.05%          |
| 2015   | 9.56%   | 0.90%          | 11.53%               | 0.95%          |
| 2016   | 29.91%  | 1.02%          | 31.26%               | 1.13%          |
| 2017   | 18.37%  | 0.91%          | 20.15%               | 0.85%          |
| 2018   | 37.03%  | 1.72%          | 38.17%               | 1.77%          |
| 2019   | 19.29%  | 1.04%          | 20.25%               | 1.04%          |

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler               | Portföy | Emeklilik Fonu Endeksleri |
|------------------------|---------|---------------------------|
| 2.01.2014 - 31.12.2014 | 6.21%   | 14.65%                    |
| 2.01.2015 - 31.12.2015 | 9.56%   | 2.47%                     |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 29.91%  | 11.04%                    |
| 2.01.2017 - 29.12.2017 | 18.37%  | 14.88%                    |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 37.03%  | 11.28%                    |
| 2.01.2019 - 28.06.2019 | 19.29%  | 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 AĞIRLIKLİ 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%  |

7) 01.03.2019 tarihi itibarıyla Kurucu kararı ile fon portföy yönetimi Ak Portföy Yönetimi'ne devredilmiştir.