

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

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 12.01.2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 28.06.2019 tarihi itibarıyla   |            |
|--------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri              | 69,042,616 |
| Birim Pay Değeri (TRL)         | 0.013876   |
| Yatırımcı Sayısı               | 253,264    |
| Tedavül Oranı (%)              | 4.98%      |
|                                |            |
| Portföy Dağılımı               |            |
| Borçlanma Araçları             | 63.61%     |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası | 63.61%     |
| Katılım Hesabı                 | 36.39%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Portföy Yöneticileri |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Otomatik Katılım Sistemine giriş yapan katılımcıların katkı paylarının ilk yıl değerlendirildiği faizsiz fondur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | İdil SAZER           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Bulut Özer           |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Saliha Atagün Kılıç  |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| Fon portföyünün tamamının en az %60'ı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| 1)Piyasa Riski: Piyasa riski ile gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikaları kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riskini ifade edilmektedir.2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.3) 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.4) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.5) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.6) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. |                      |

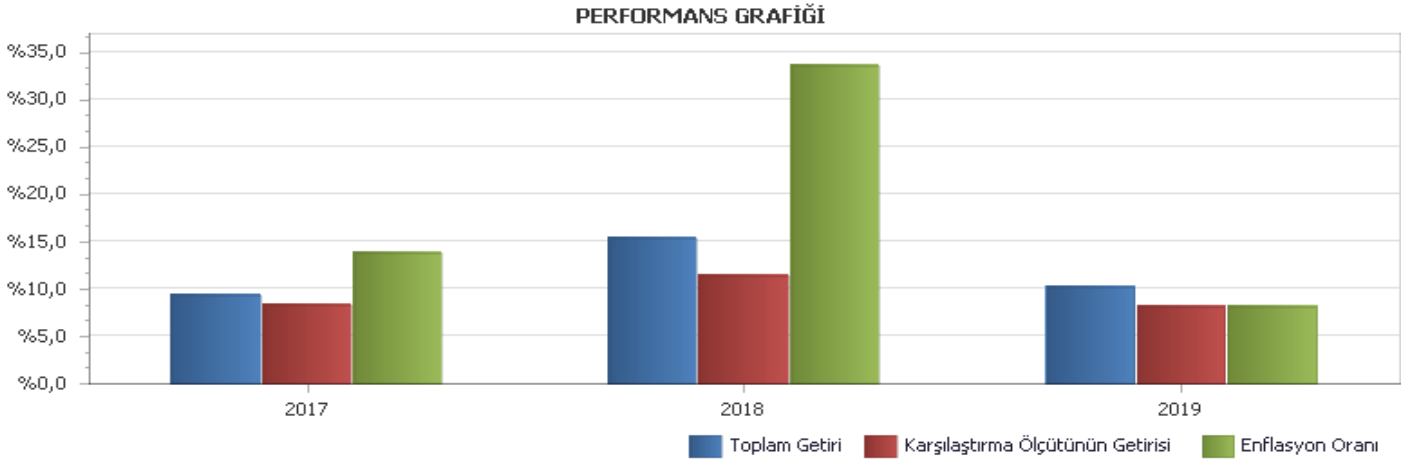
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
| 2017               | 9.210%            | 8.181%                               | 13.736%                       | 0.028%                                           | 0.0200%                                           | 0.2324        | 52,588,254.91                                                      |
| 2018               | 15.282%           | 11.362%                              | 33.639%                       | 0.047%                                           | 0.0278%                                           | 0.5130        | 61,050,110.36                                                      |
| 2019 (***)         | 10.214%           | 8.026%                               | 8.091%                        | 0.069%                                           | 0.0496%                                           | 0.2416        | 69,042,615.88                                                      |

(\*) 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.



**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 %10,21 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8,03 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,19 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                                     | 0.421762%                  | 268,503.55 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.004342%                  | 2,764.17   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.016071%                  | 10,230.92  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.001279%                  | 814.09     |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.006126%                  | 3,899.69   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.008617%                  | 5,485.85   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 291,698.27                 |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 63,662,349.20              |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.458196%                  |            |

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

| Kıstas Dönemi        | Kıstas Bilgisi                                                                   |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 12.01.2017-1.01.2019 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL                                       |
| 2.01.2019-...        | %30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %70 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL |

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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 12.01.2017 - 29.12.2017 | 9.21%              | 10.11%              | 8.18%                | 1.03%        |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 15.28%             | 16.27%              | 11.36%               | 3.92%        |
| 2.01.2019 - 28.06.2019  | 10.21%             | 10.68%              | 8.03%                | 2.19%        |

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 |
| 12.01.2017 - 29.12.2017 | -0.01%   | 0.65%          | 0.05%    | 0.65%          | 0.04%    | 0.75%          | 0.01%    | 0.73%          |
| 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   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 12.01.2017 - 29.12.2017 | 0.0027       | 1.1573 |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 0.0048       | 1.4402 |
| 2.01.2019 - 28.06.2019  | 0.0110       | 0.5446 |

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

|        | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
| Yıllar | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2017   | 9.21%   | 0.03%          | 8.18%                | 0.02%          |
| 2018   | 15.28%  | 0.05%          | 11.36%               | 0.03%          |
| 2019   | 10.21%  | 0.07%          | 8.03%                | 0.05%          |

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Emeklilik Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|---------------------------|
| 12.01.2017 - 29.12.2017 | 9.21%   | 13.86%                    |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 15.28%  | 11.28%                    |
| 2.01.2019 - 28.06.2019  | 10.21%  | 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%  |

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