

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. UZUN VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. UZUN VADELİ BORÇLANMA
ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) (Eski unvanıyla “Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

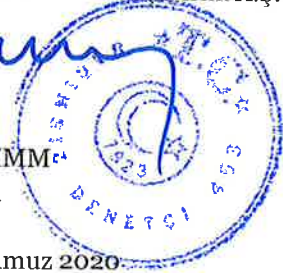
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen hesap dönemine ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 29 Temmuz 2020

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 15.12.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	178,503,056
Birim Pay Değeri (TRL)	0.074546
Yatırımcı Sayısı	11,524
Tedavül Oranı (%)	4.79%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	82.16%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	71.34%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	10.12%
- Vdmk	0.70%
Ters Repo	8.40%
Vadeli Mevduat	5.89%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2.88%
Teminat	0.67%
Paylar	0.00%
- Holding	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımları yaratmayı hedefler.	İdil Sazer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Bulut Özer
	Hasan Basri Tarman
	Barış Özkaptan
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz geliri elde etmektedir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yönlendirilir. Fon, tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımları yaratmayı hedefler. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün aralığındadır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: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- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda şanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- 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. c- 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde 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.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

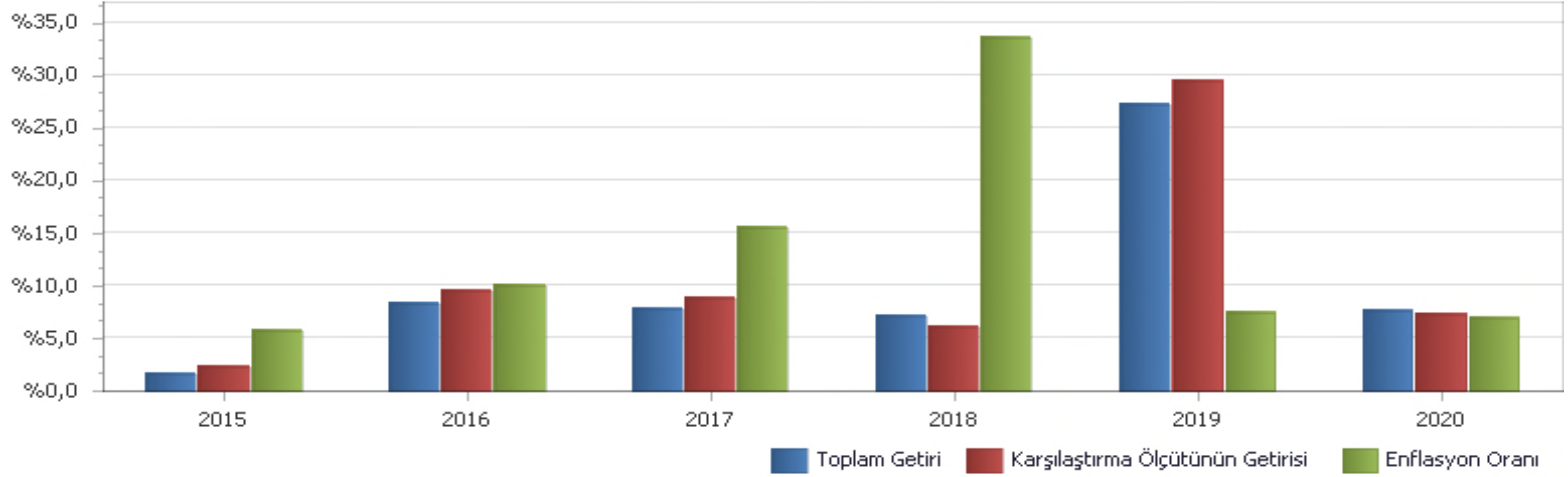
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	1.534%	2.176%	5.711%	0.297%	0.3198%	-0.0571	302,963,521.07
2016	8.306%	9.477%	9.939%	0.270%	0.2873%	-0.0954	275,578,722.61
2017	7.821%	8.808%	15.466%	0.204%	0.2111%	-0.0807	220,276,097.24
2018	6.979%	6.019%	33.639%	0.594%	0.5923%	0.0290	163,323,258.29
2019	27.188%	29.504%	7.363%	0.405%	0.4515%	-0.0771	178,092,034.56
2020 (***)	7.584%	7.227%	6.891%	0.503%	0.4289%	0.0318	178,503,055.72

(*) 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.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %7,58 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %7,23 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,36 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.

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.942411%	1,646,333.48
Denetim Ücreti Giderleri	0.001386%	2,421.78
Saklama Ücreti Giderleri	0.008756%	15,295.76
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.028746%	50,218.16
Kurul Kayıt Ücreti	0.005969%	10,427.35
Diğer Faaliyet Giderleri	0.006397%	11,174.98
Toplam Faaliyet Giderleri	1,735,871.51	
Ortalama Fon Toplam Değeri	174,693,751.78	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.993665%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
1.01.2015-1.10.2017	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD TÜFE + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %1 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %8 BIST-KYD Repo (Brüt) + %86 BIST-KYD DİBS Tüm
2.10.2017-1.01.2019	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %75 BIST-KYD DİBS Tüm
2.01.2019-1.01.2020	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %80 BIST-KYD DİBS Tüm
2.01.2020-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD DİBS Tüm

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Avıvasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
2.01.2015 - 31.12.2015	1.53%	3.48%	2.18%	-0.64%
4.01.2016 - 30.12.2016	8.31%	10.37%	9.48%	-1.17%
2.01.2017 - 1.10.2017	7.28%	8.80%	8.19%	-0.92%
2.10.2017 - 29.12.2017	0.51%	0.99%	0.57%	-0.06%
2.01.2018 - 31.12.2018	6.98%	9.02%	6.02%	0.96%
2.01.2019 - 31.12.2019	27.19%	29.61%	29.50%	-2.32%
2.01.2020 - 30.06.2020	7.58%	8.60%	7.23%	0.36%

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
2.01.2015 - 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 - 1.10.2017	0.01%	0.70%	0.07%	0.70%	0.05%	0.77%	0.03%	0.79%
2.10.2017 - 29.12.2017	0.09%	0.67%	0.12%	0.66%	0.11%	0.77%	0.09%	0.69%
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 - 31.12.2019	0.05%	0.80%	0.04%	0.77%	0.06%	0.85%	0.06%	0.89%
2.01.2020 - 30.06.2020	0.12%	0.60%	0.12%	0.67%	0.06%	0.78%	0.12%	0.90%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2015 - 31.12.2015	0.0071	0.9220
4.01.2016 - 30.12.2016	0.0072	0.9300
2.01.2017 - 1.10.2017	0.0073	0.9003
2.10.2017 - 29.12.2017	0.0067	1.0175
2.01.2018 - 31.12.2018	0.0197	0.9808
2.01.2019 - 31.12.2019	0.0154	0.8792
2.01.2020 - 30.06.2020	0.0151	1.1673

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
2015	1.53%	0.30%	2.18%	0.32%
2016	8.31%	0.27%	9.48%	0.29%
2017	7.82%	0.20%	8.81%	0.21%
2018	6.98%	0.59%	6.02%	0.59%
2019	27.19%	0.40%	29.50%	0.45%
2020	7.58%	0.50%	7.23%	0.43%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2015 - 31.12.2015	1.53%	2.48%
4.01.2016 - 30.12.2016	8.31%	11.02%
2.01.2017 - 1.10.2017	7.28%	11.03%
2.10.2017 - 29.12.2017	0.51%	3.46%
2.01.2018 - 31.12.2018	6.98%	11.28%
2.01.2019 - 31.12.2019	27.19%	28.22%
2.01.2020 - 30.06.2020	7.58%	12.36%

31.12.2019 - 30.06.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2.79%
BIST 30 ENDEKSİ	-2.17%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4.93%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5.27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.78%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7.91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	8.76%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.08%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9.86%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6.08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7.32%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7.03%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4.94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4.31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.35%
Katılım 50 Endeksi	21.54%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	33.94%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	13.75%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.41%
Dolar Kuru	15.21%
Euro Kuru	15.16%