

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 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. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	250,478,505
Birim Pay Değeri (TRL)	0.014915
Yatırımcı Sayısı	225,608
Tedavül Oranı (%)	16.79%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	76.85%
- Kamu Kira Sertifikası	59.53%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	17.32%
Fon	10.84%
Paylar	8.46%
- Diğer	1.35%
- Teknoloji	1.13%
- Demir, Çelik Temel	1.09%
- Perakende	1.06%
- İletişim Cihazları	0.86%
- Otomotiv	0.73%
- Gıda	0.71%
- Tekstil, Entegre	0.56%
- Mobilya	0.49%
- Dayanıklı Tüketim	0.39%
- Elektrik	0.34%
- Otomotiv Parçası	0.24%
- Bankacılık	0.13%
- İletişim	0.07%
- Holding	0.04%
- Seramik	0.03%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.00%
Kıymetli Maden	2.03%
Katılım Hesabı	1.82%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Otomatik Katılım Sistemi'nde risk profili tanımlanmamış ve faizsiz yatırım tercih eden katılımcıların katkı payı tutarları kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	İdil Sazer Hakan Deprem Bulut Özer Hüseyin Ömür Karakuş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, portföyünün asgari %50'si Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında; asgari % 10'u icazeti alınmış olan; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.Fon, portföyünün azami %30'unu TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarında, katılım yatırım fonu katılma paylarında, katılım borsa yatırım fonu katılma paylarında, icazeti alınmış olan yatırım ortaklığı paylarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçlarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %40'ı ise Türk Lirası cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Katılma payı hesaplarının asgari %10'u 6 ay ve daha uzun vadeli hesaplarda değerlendirilir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, kıymetli madenlerin, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılmaya dayalı (kira sertifikası, katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri 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. c- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarsız 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 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 (%)	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
2018	9.880%	20.351%	33.512%	0.202%	0.0518%	-0.1713	81,633,772.42
2019	25.828%	23.414%	7.363%	0.208%	0.0565%	0.0372	201,274,746.56
2020 (***)	7.876%	4.841%	6.891%	0.175%	0.0207%	0.1332	250,478,505.32

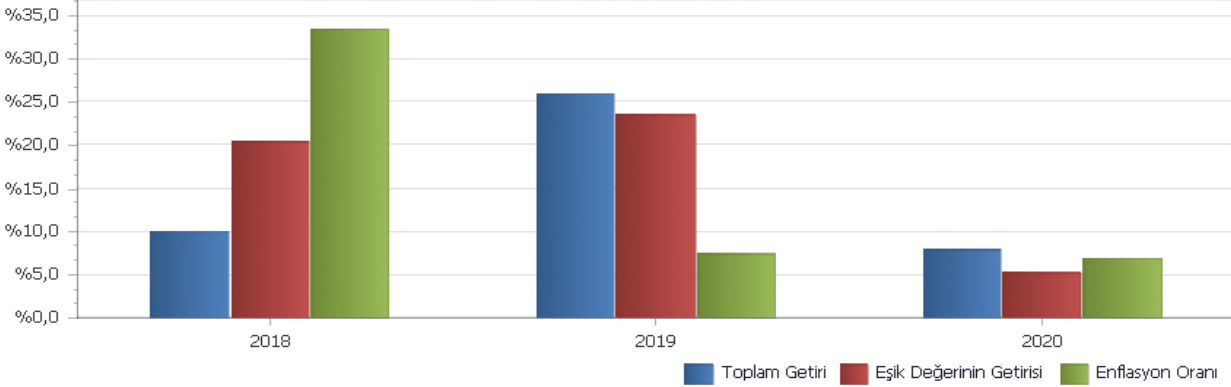
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (12,796%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,351%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (17,337%) TRLIBOR O/N getirisinin (23,414%) 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. 30.06.2020 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 59 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2020 tarihi itibarıyla toplam 56.7 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 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %7,88 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4,84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,04 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.

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.423696%	959,976.65
Denetim Ücreti Giderleri	0.001040%	2,356.62
Saklama Ücreti Giderleri	0.006835%	15,486.72
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.011175%	25,320.53
Kurul Kayıt Ücreti	0.006227%	14,108.66
Diğer Faaliyet Giderleri	0.002368%	5,365.78
Toplam Faaliyet Giderleri	1,022,614.96	
Ortalama Fon Toplam Değeri	226,571,963.90	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.451342%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.01.2018-1.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.50 (03/01/2018)
2.01.2019-1.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2018)
2.01.2020-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2019)

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

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
3.01.2018 - 31.12.2018	9.88%	10.81%	20.35%	-10.47%
2.01.2019 - 31.12.2019	25.83%	26.90%	23.41%	2.41%
2.01.2020 - 30.06.2020	7.88%	8.33%	4.84%	3.04%

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
3.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.69%	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
3.01.2018 - 31.12.2018	0.0342	-0.2884
2.01.2019 - 31.12.2019	0.0341	0.0935
2.01.2020 - 30.06.2020	0.0279	1.0209

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	9.88%	0.20%	20.35%	0.05%
2019	25.83%	0.21%	23.41%	0.06%
2020	7.88%	0.18%	4.84%	0.02%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
3.01.2018 - 31.12.2018	9.88%	10.93%
2.01.2019 - 31.12.2019	25.83%	28.22%
2.01.2020 - 30.06.2020	7.88%	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 AĞIRLIKLILIK 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%