

## Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

31.12.2015

Hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlendirmesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon Kodu             | AVY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Risk Grubu           | Orta Risk - Hisse Senedi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Önerilen Vade        | Uzun Vade                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Karşılaştırma Ölçütü | %30 BIST 100 + %49 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD Kira Sertifikaları Özel Sektör Endeksi + %1 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %10 KYD ON Brüt Endeksi + %1 MSCI_WORLD + %1 CITIGROUP_WORLD_GOVN_BOND + %1 KYD Altın Fiyat Endeksi Kapanış + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi + %1 KYD A Tipi Fon Endeksi + %1 KYD B Tipi Fon Endeksi |
| Halka Arz Tarihi     | 21.02.2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kurucu               | Avivasa Emeklilik AS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Portföy Yönetici     | Ak Portföy Yönetimi AŞ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Fon Büyüklüğü TL       | 33.201.332      |
| Pay Değeri TL          | 0,014501        |
| Toplam Pay Sayısı      | 100.000.000.000 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 2.289.541.924   |
| Doluluk Oranı %        | 2,29%           |
| Yatırımcı Sayısı       | 9.835           |

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Yönetim Ücreti (Gün Yüzbinde) | 2,75  |
| Yönetim Ücreti (Yıllık Yüzde) | 1,00% |

### PORTFÖY YÖNETİCİSİ YORUM

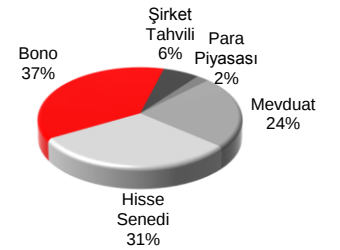
Fed'in 10 yılın ardından ilk defa faiz artırımına gitmesiyle küresel faizlerde yükseliş eğilimi gözlemlendi. Küresel faizlerde yaşanan yükselişte piyasa oyuncuları ECB'den umduğunu bulamaması etkili oldu. Piyasalar Fed'in 2016 yılında faiz artırımlarına devam etmesini ve ek 2-3 faiz artırımını daha yapmasını fiyatlıyor. Küresel dezenflasyonist ortama ek olarak rekor düzeylerde düşük seyreden emtia fiyatları da faizler üzerinde orta uzun vadede baskı yaratabilecek bir diğer etken... Yurt içi faizlerde ise geçtiğimiz ay boyunca küresel faizlerdeki harekete paralel yukarı yönlü eğilimin devam etti. Uzun vadeli faizlerde yaklaşık 100 bps yükseliş izlenirken, gösterge faizin görece yatay seyratı verim eğrisinde yataylaşmaya yol açıyor.

Fed, Aralık toplantısında yaklaşık 10 yılın ardından ilk kez faiz artırarak normalleşme sürecine adım attı. Avrupa, Çin ve Japon merkez bankalarının parasal genişleme adımlarına rağmen küresel piyasaların alışık olduğu likidite bolluğunun azalacağı endişeleri ön planda... Petrol fiyatlarının Aralık ayında, 2008 krizi seviyesinin de aşağısında yeni dipleri test etmesi, yatırımcılar nezdinde risk algısını kötüleştirdi. Fed'in ilk faiz artışının büyük ölçüde fiyatlandığı gelişen ülke hisse senedi piyasalarında, normalleşmenin başladığı Aralık ayında da gerek ekonomik, gerekse politik-jeopolitik unsurlar sebebiyle satıcı seyratı devam etti. Bist 100 %4,5 değer kaybı ile en çok gerileyen endeksler arasında yer aldı.

### Dönemsel Getiri

|                  | 2015       | 2014       | 2013       |
|------------------|------------|------------|------------|
|                  | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 18.02.2011 |
|                  | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| AVY              | 1,01%      | 14,86%     | #VALUE!    |
| BIST 30          | -17,64%    | 28,75%     | -15,64%    |
| BIST 100         | -16,33%    | 26,43%     | -13,31%    |
| KYD 91 GÜN BONO  | 9,43%      | 9,12%      | 6,42%      |
| KYD 182 GÜN BONO | 8,86%      | 9,87%      | 6,10%      |
| KYD 365 GÜN BONO | 7,33%      | 11,08%     | 4,08%      |
| ON Net           | 8,73%      | 8,08%      | 4,89%      |
| USD              | 25,40%     | 9,22%      | 19,49%     |
| EURO             | 12,62%     | -3,65%     | 24,75%     |

### Varlık Dağılımı



### Vergisel Bilgi

Emeklilik Fonlarında Vergi Muafiyeti : 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi kanununa eklenen Geçici 67. madde uyarınca 2006 yılından itibaren Emeklilik Fonları yatırım fonlarından farklı olarak fon içindeki kıymetlerin değer artışı ya da elden çıkarma kazançları üzerinden vergi ödememektedir. Emeklilik Yatırım Fonları, Kurumlar Vergisi'ne tabi değildir.

Fonun geçmiş döneme ait getirisi gelecek performansının göstergesi olamaz. Yatırım fonu içtüzüğü [www.akportfoy.com.tr](http://www.akportfoy.com.tr) adresinden temin edilebilir.

Bu bültendeki bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, üçüncü şahıslar tarafından hiçbir şekilde yatırımlarına garanti beyanı olarak algılanamaz. Hesaplama yöntemlerinden kaynaklanan farklılıklardan, bülte de ve bilgilerin elde edildiği kaynaklardaki hata ve eksikliklerden kurumumuz sorumlu değildir. Bu bilgiler ışığında üçüncü şahıslara alıs veya satıs yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılacak ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Avivasa Emeklilik AS ve Ak Portföy Yönetimi AS sorumlu tutulamaz.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.**