

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (FYL)**

**Genel Bilgiler**

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19/12/2016 tarih ve 35/1261 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (bir milyar) sermaye ile kurulmuştur. Fon 10/05/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

**Fonun Performans Bilgisi**

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri          | 21.966    |
| İhraç Değeri               | 0,010000  |
| 31.12.2018 Pay Değeri      | 0,010358  |
| 31.12.2019 Pay Değeri      | 0,012676  |
| İhraç Tarihine Göre Verim  | 26,76 %   |
| Faliyet Dönemindeki Verimi | 22,38 %   |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı     | 1.732.989 |
| Pay Doluluk Oranı          | 0,00 %    |

**Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler**

**Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm**

Küresel ekonomi politikalarına yönelik belirsizlikler 2019 yılının ilk yarısında tavan yaparken, küresel ekonomide yavaşlama sebebi ile resesyon endişeleri de ön plandaydı. Ancak yılın son çeyreğinde gerek küresel merkez bankalarının faiz indirimleri ve varlık alımları ile finansal piyasalara desteği gerekse de belirsizliklerde yaşanan kısmi çözülme finansal piyasalara pozitif yansıdı. Küresel hisse senetleri piyasası 2019'un son aylarında ralli yaptı. Amerikan S&P endeksi ve Alman Dax endeksi 2019'da %30'a yakın getiri kaydederken, gelişen ülke hisse senetlerinde kazançlar %16'lara kadar yükseldi. Gelişen ülke para birimlerinde küresel belirsizlikler kaynaklı dalgalanan risk iştahı sebebiyle %1 dolayında değer kaybı, doların diğer para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksinde ise aynı oranda değer kazancı kaydedildi. Küresel ekonomilerde her ne kadar son çeyrekte hafif toparlanma kaydedilse de, büyüme temasında yaşanan yavaşlama ile küresel faiz hadleri tarihi dip seviyelerini test etti. Amerikan 10 yıllık tahvil faizleri 2,6 düzeylerinden 1,8'lere kadar gerilerken, Alman 10 yıllık tahvil faizleri de 0,25'den -0,25'e geriledi. Altının ons fiyatı da azalan risk iştahı ile %18 dolayında arttı.

Yurt içinde de ekonomik toparlanma devam etti. Sanayi üretimi, PMI, kredi büyümesi gibi büyümeye öncü göstergeler 4. çeyrek için büyümenin ivmelenmesine işaret etmekte... Ayrıca, enflasyon Kasım ayında %8,5 ile son 3 yılın en düşük seviyesini görerek yılı %11,84 seviyesi ile tamamladı. Merkez Bankası enflasyondaki düşüşe paralel politika faizini 16,50'lerden 12'lere indirdi. Öte yandan, 1991 yılına kadar geri giden cari denge verisi Eylül ayında en yüksek düzeyi olan 5,4 milyar dolar cari fazla seviyesine ulaştı. Cari dengede fazla kaydedilmeye devam edilirken, bütçe açığı Yeni Ekonomi Planı tahminlerine paralel gerçekleşti. Türk Lirası 5,3 düzeylerinden 5,95'lere yükselirken, 10 yıllık faizler kredi risk primlerindeki düşüş sebebi ile %17'lerden %12,3'lere geriledi. Tahvil-bono piyasasında yabancı sahipliği ise tarihi dip seviyelerinde seyretti. Ekonomik aktivitede ivmelenme, faiz indirimleri ve değerlendirme rasyoları hisse senetlerinin cazibesini artırırken, Borsa İstanbul %25 değer kazandı.

## Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük–izahname tadil metinlerine [ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/](http://ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/) ve Borsa İstanbul A.ř. Kamuyu Bilgilendirme Platformu [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

### Fon Kurulu

M.Fırat KURUCA  
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARİ  
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IřIKPINAR  
Fon Kurulu Üyesi

Erkan řAHİNLER  
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ  
Fon Kurulu Üyesi