

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVD)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.06.2017 tarih ve 12233903-310.01.01-E.7177 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (bir milyar) sermaye ve 100.000 TL (yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 25.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	7.787.296
İhraç Değeri	0.010005
01.01.2020 Pay Değeri	0.013227
01.07.2020 Pay Değeri	0,013870
İhraç Tarihine Göre Verim	38,63 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	4,86 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	561.468.922
Pay Doluluk Oranı	0,56 %

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	410.423	3.302.197	42,40
Borçlanma Senetleri	2.430.000	2.525.248	32,44
Ters Repo	500.108	500.108	6,42
Vadeli Mevduat		547.609	7,02
Borsa Para Piyasası	562.133	562.133	7,22
Türev	421	273.827	0,00
VIOP Teminatı	408.011	408.011	5,20
Fon Portföy Değeri		7.845.310	100,00

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	7.845.310	100,74
Hazır Değerler	4.720	0,06
Takastan Alacaklar	22.396	0,29
Diğer Alacaklar	1.713	0,02
Borçlar	-86.843	-1,12
Net Varlık Değeri	7.787.296	100,00

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler, Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

2020 yılının ilk yarısında küresel finansal piyasalar ve makroekonomiler Kovid-19 salgına yönelik gelişmeler ile yön buldu. Salgına karşın alınan önlemler neticesinde ekonomik aktivite

durma noktasına gelirken, küresel büyüme tahminleri çok sert aşağı revize edildi. IMF Ocak ayında 2020 yılında küresel GSYH'nın %3,3 büyüyeceğini tahmin ederken, Haziran ayında bu tahminini -%4,9'a düşürdü. Küresel büyüme tahminleri 2. Dünya Savaşı'ndan bu yana en kötü resesyonun yaşanacağı beklentisini ortaya koymakta... Ocak ve Şubat aylarında varlık sınıflarında rekor seviyelere ulaşılsa da, Mart ayında koronavirüs salgının pandemi ilan edilmesi ile birlikte finansal piyasalarda derin kayıplar yaşandı. ABD'de S&P 500 endeksinde en yüksek seviyesinden %34'e yakın düşüş yaşanırken, Alman DAX endeksi de %37'nin üzerinde geri çekildi. MSCI Gelişen Ülkeler endeksi de paralel bir seyir izleyerek %33'ün üzerinde değer kaybetti.

Merkez bankaları ve hükümetler salgının ekonomiler üzerinde oluşturduğu hasara karşın rekor büyüklükte teşvik paketleri açıkladı. Açıklanan teşviklerin toplam tutarı 18 trilyon doları geçerken, bu tutar küresel GSYH'nın %21'ine denk gelmekte... Mali teşvikler 10 trilyon \$'ı geçmiş durumda... Gelişmiş ülkelerde açıklanan mali teşviklerin GSYH oranı ortalama %6,7'lerde iken, gelişen ülkeler de %3,6 dolaylarında... Parasal teşviklerin büyüklüğü ise 8 trilyon üzerinde olurken, 135'i aşkın faiz indirimi yapıldı. Amerika Merkez Bankası Fed, politika faizini sıfır dolayına çekerken, varlık alımlarına da başladı. Şirket tahvilleri alımlarına başladıktan 2 ay sonra Fed, dünyanın en büyük tahvil yatırım fonu sahiplerinden biri oldu. Uygulanan faiz indirimleriyle beraber küresel faiz hadleri geriledi. Amerikan 10 yıllık tahvil faizleri %1,7'lerden %0,6'lara, Alman 10 yıllık tahvil faizleri de -%0,2'lerden -%0,4'lere düştü. Mayıs ve Haziran aylarında ekonomilerin kademeli yeniden açılması ise gerek finansal piyasalara gerekse de makroekonomik veri akışına bir hayli pozitif yansıdı. Büyümeye öncü göstergelerde yaşanan rekor yükselişler ile beraber S&P 500 endeksi %12'nin üzerinde değer kazanırken, S&P 500 endeksi 1998'in 2. çeyreğinden bu yana en yüksek çeyreklik artışı göstermiş oldu. Hem Alman DAX endeksi hem de MSCI Gelişen Ülkeler endeksi %16'ya yakın yükseldi. Böylelikle, Borsa İstanbul da yılbaşından bu yana yükseliş kaydetmiş oldu.

Petrol fiyatlarında yaşanan düşüş de finansal piyasalar için bir hayli önemliydi. Kovid-19 salgını sebebi ile eş zamanlı olarak hem talep hem de arz şoku yaşanması ile ABD'de petrol fiyatları tarihte ilk kez eksiye düştü. Rusya ve Suudi Arabistan arasındaki anlaşmazlık da petrol fiyatlarını aşağı çekerken, kademeli olarak normalleşme ile petrol fiyatlarında da dengelenme yaşandı.

TL varlıklar da küresel finansal piyasaları takip etti. Ocak ayında tarihinin en yüksek seviyesine çıkan Borsa İstanbul, en yüksek seviyesinden %32 oranında değer kaybı yaşadı. Ancak, Mart ayının sonundan itibaren toparlanma kaydeden hisse senetleri kayıplarını sildi. Büyümeye öncü göstergelere bakıldığında yurtiçinde PMI 53,9 ile Haziran ayında en güçlü PMI rakamlarından biri olarak öne çıkarken, Mayıs ayında sanayi üretimi de İtalya ve Fransa ardından Türkiye ekonomisinin en güçlü toparlanma kaydeden ülke olduğunu ortaya koydu. Öte yandan, Merkez Bankası 2020 yılı içinde 5 faiz indirimi yaparak politika faizini %12'den %8,25'e indirdi. Haziran ayında ise Merkez bankası temkinli bir duruş ile faizleri sabit bıraktı. Faiz indirimlerine ek olarak enflasyondaki düşüş eğilimi ile beraber kısa vadeli faizler, %12 seviyelerinden %9'lara kadar geriledi. Haziran ayında enflasyon %12,62'ye yükselse de Merkez Bankası arz yönlü unsurların kademeli ortadan kalkacağını ve yılın ikinci yarısında talep yönlü dezenflasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceğini vurgulamakta... Yılın geri kalanında koronavirüs salgının seyri, ABD seçimleri ve ekonomilerin toparlanma şekli yakından takip edilecektir.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/ ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu 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 ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk İŞKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri

Fon Kodu	Tarih	Mk Tanımı	Miktarı	Tipi	Fiyatı	İşlemTutarı
VVD	1.04.2020	F_XU0300420	3	Uzun	105.525	31,657.50
VVD	2.03.2020	F_USDTRY0320	8	Uzun	6.29	50,320.00
VVD	2.03.2020	F_USDTRY0320	4	Uzun	6.2907	25,162.80
VVD	2.03.2020	F_USDTRY0320	9	Uzun	6.2909	56,618.10
VVD	2.04.2020	F_USDTRY0420	21	Kısa	6.7286	141,300.60
VVD	2.04.2020	F_XU0300420	6	Uzun	106.55	63,930.00
VVD	3.02.2020	F_XU0300220	4	Uzun	144.1	57,640.00
VVD	3.02.2020	F_XU0300220	4	Uzun	144.175	57,670.00
VVD	3.03.2020	F_XU0300420	7	Uzun	132	92,400.00
VVD	4.03.2020	F_XAUTRYM0420	48	Uzun	327.36	15,713.28
VVD	4.03.2020	F_XAUTRYM0420	161	Uzun	327.38	52,708.18
VVD	6.02.2020	F_XU0300220	4	Kısa	149.075	59,630.00
VVD	6.03.2020	F_XAUTRYM0420	25	Uzun	333.42	8,335.50
VVD	6.03.2020	F_XAUTRYM0420	179	Uzun	333.44	59,685.76

VVD	6.03.2020	F_XU0300420	6	Kısa	130.7	78,420.00
VVD	6.04.2020	F_XU0300420	5	Kısa	109.25	54,625.00
VVD	7.05.2020	F_XU0300620	10	Uzun	115	115,000.00
VVD	10.04.2020	F_XU0300420	4	Kısa	114.2	45,680.00
VVD	11.03.2020	F_XU0300420	5	Uzun	121.525	60,762.50
VVD	12.02.2020	F_USDTRY0220	21	Uzun	6.073	127,533.00
VVD	12.03.2020	F_XU0300420	1	Uzun	117.275	11,727.50
VVD	12.03.2020	F_XU0300420	14	Uzun	117.3	164,220.00
VVD	12.05.2020	F_XU0300620	9	Uzun	116.25	104,625.00
VVD	13.02.2020	F_XU0300220	4	Uzun	144.925	57,970.00
VVD	13.03.2020	F_XU0300420	7	Kısa	116.425	81,497.50
VVD	14.02.2020	F_XU0300220	4	Uzun	144.5	57,800.00
VVD	15.04.2020	F_XU0300420	4	Kısa	114.475	45,790.00
VVD	16.03.2020	F_XU0300420	5	Uzun	105.95	52,975.00
VVD	17.02.2020	F_XU0300220	4	Kısa	145.2	58,080.00
VVD	17.03.2020	F_XU0300420	6	Uzun	101.75	61,050.00
VVD	17.03.2020	F_XU0300420	6	Uzun	103.8	62,280.00
VVD	18.06.2020	F_XU0300820	3	Uzun	129.3	38,790.00
VVD	18.06.2020	F_XU0300620	3	Kısa	128.025	38,407.50
VVD	18.06.2020	F_XU0300820	5	Uzun	129.75	64,875.00
VVD	20.04.2020	F_XU0300420	2	Uzun	117.8	23,560.00
VVD	21.02.2020	F_XU0300220	15	Uzun	141.25	211,875.00
VVD	21.02.2020	F_XU0300220	4	Uzun	141.05	56,420.00
VVD	21.04.2020	F_XU0300420	2	Uzun	115.65	23,130.00
VVD	21.04.2020	F_XU0300420	2	Uzun	115.15	23,030.00
VVD	21.04.2020	F_XU0300420	1	Uzun	115.325	11,532.50

VVD	24.03.2020	F_XU0300420	6	Kısa	106.7	64,020.00
VVD	25.02.2020	F_XU0300220	12	Kısa	136.6	163,920.00
VVD	25.03.2020	F_XU0300420	18	Kısa	108.225	194,805.00
VVD	26.03.2020	F_XU0300420	3	Kısa	106.3	31,890.00
VVD	26.03.2020	F_XU0300420	1	Kısa	106.225	10,622.50
VVD	27.01.2020	F_XU0300220	8	Kısa	145.825	116,660.00
VVD	27.02.2020	F_XU0300220	7	Kısa	133.75	93,625.00
VVD	27.02.2020	F_XU0300420	7	Uzun	135.575	94,902.50
VVD	27.05.2020	F_XU0300620	10	Kısa	121.375	121,375.00
VVD	28.04.2020	F_XU0300620	11	Uzun	119.7	131,670.00
VVD	28.04.2020	F_XU0300420	11	Kısa	118.625	130,487.50
VVD	28.04.2020	F_XU0300620	2	Uzun	119.6	23,920.00
VVD	28.04.2020	F_XU0300420	2	Kısa	118.525	23,705.00
VVD	28.05.2020	F_XU0300620	10	Kısa	121.4	121,400.00
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	1	Kısa	381.75	381.75
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	1	Uzun	388.72	388.72
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	2	Uzun	389.41	778.82
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	2	Kısa	382.41	764.82
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	14	Uzun	389.28	5,449.92
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	15	Kısa	382.28	5,734.20
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	25	Uzun	389.27	9,731.75
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	6	Kısa	382.31	2,293.86
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	19	Kısa	382.3	7,263.70
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	9	Uzun	389.12	3,502.08
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	33	Kısa	382.12	12,609.96
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	173	Uzun	389.11	67,316.03

VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	124	Kısa	382.11	47,381.64
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	15	Uzun	389.06	5,835.90
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	138	Kısa	382.24	52,749.12
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	29	Uzun	389.1	11,283.90
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	68	Kısa	382.25	25,993.00
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	2	Uzun	389.13	778.26
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	4	Uzun	389.14	1,556.56
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	5	Kısa	382.23	1,911.15
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	4	Uzun	389.15	1,556.60
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	124	Uzun	389.22	48,263.28
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	2	Uzun	389.21	778.42
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	5	Uzun	389.2	1,946.00
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	2	Uzun	389.33	778.66
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0420	2	Kısa	382.33	764.66
VVD	29.04.2020	F_XAUTRYM0620	2	Uzun	389.09	778.18
VVD	30.04.2020	F_XU0300620	9	Kısa	118.6	106,740.00
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0820	90	Uzun	399.03	35,912.70
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0620	91	Kısa	389.22	35,419.02
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0820	49	Uzun	399.08	19,554.92
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0620	149	Kısa	389.28	58,002.72
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0820	60	Uzun	399.11	23,946.60
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0820	40	Uzun	399.13	15,965.20
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0820	174	Uzun	399.14	69,450.36
VVD	30.06.2020	F_XAUTRYM0620	173	Kısa	389.2	67,331.60
VVD	31.03.2020	F_USDTRY0420	21	Uzun	6.6222	139,066.20

