

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
B.R.I.C ÜLKELERİ YABANCI DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVR)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bric Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.04.2013 tarih 403-4166 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (birmilyar) sermaye ve 1.000.000.000 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 10.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla avans geri ödeme süreci tamamlanmamıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	131.775.663
İhraç Değeri	0,011868
01.01.2020 Pay Değeri	0,036448
01.07.2020 Pay Değeri	0,032402
İhraç Tarihine Göre Verim	173,02 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	-11,10 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.066.880.003
Pay Doluluk Oranı	4,07 %

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Yabancı Hisse Senedi	1.743.000	117.261.656	89,01
Borsa Para Piyasası		8.261.912	6,27
Döviz	40.972	303.500	0,23
Ters Repo		8.001.731	6,07
Fon Portföy Değeri		133.525.300	100,00

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	133.525.300	101,33
Hazır Değerler	314.797	0,24
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	266.285	0,20
Borçlar	-2.330.720	-1,77
Net Varlık Değeri	131.775.663	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, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/ ve Borsa İstanbul A.Ş. 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 ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi