

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVK)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2003 tarih KYD-591 sayılı izni doğrultusunda 500.000.000,00 TL (beşyüzmilyon) sermaye ve 3.325.000,00 TL (üçmilyonüçyüzirmibeşbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 15.12.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 08.06.2004 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E8979 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı, 25.11.2019 tarih ve 12233903-325.01.03-E.14783 sayılı izin doğrultusunda 02.01.2020 tarihinden itibaren Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	132.350.535
İhraç Değeri	0,010483
01.01.2021 Pay Değeri	0,075700
01.07.2021 Pay Değeri	0,076572
İhraç Tarihine Göre Verim	630,43 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	1,15 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.728.452.525
Pay Doluluk Oranı	3,46

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	1	8	0,00
Ters Repo	9.004.684	9.004.684	6,80
Vadeli Mevduat		971.495	0,73
Borsa Para Piyasası		370.199	0,28
Türev	50	750.125	0,00
Borçlanma Senetleri	127.575.984	119.787.873	90,41
ViOP Teminatı	0	2.356.029	1,78
Fon Portföy Değeri		132.490.291	100,00

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	132.490.291	100,11
Hazır Değerler	10.119	0,01
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	67.897	0,05
Borçlar	-217.772	-0,16
Net Varlık Değeri	132.350.535	100,00

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler, Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

2021'in ikinci çeyreğinde ekonomik görünüme ivme kazanan aşı uygulamaları yön verdi. Gelişmiş ülkelerde aşılama oranları yüksek olurken, büyüme görünümünde de bu minvalde iyileşme yaşandı. Aşılamada hız kazanan ülkelerde ekonomik toparlanma hızlandı. Tarihi teşviklerin de sürüyor olması ekonomileri desteklemeye devam etti. Aynı zamanda tarihi teşvikler dolar endeksinde baskı yaratırken, doların diğer gelişmiş ülke para birimlerini ölçen dolar endeksi %1 düştü. Enflasyonist baskılar ise 2. Çeyrekte gündeme oturdu. ABD'de manşet enflasyon 13 yılın en yükseğine çıkarken, Fed'in önem verdiği çekirdek kişisel harcamalar endeksi 1992 yılından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Küresel olarak ÜFE rakamlarında da hemen hemen tüm ekonomiler de rekor kırdı. Enflasyon figürlerindeki yükseliş büyük ölçüde geçici faktörlere bağlansa da, bazı öncü göstergeler enflasyonda artışın kalıcı olabileceğine işaret ediyor. Amerikan Merkez Bankası Fed son toplantısında büyüme ve enflasyon tahminlerini yükseltirken, istihdam tahminlerini sabit bıraktı. ABD'de büyüme beklentileri güçlü seyrini korurken, istihdam piyasası halen pandemi öncesi düzeylerinin altında... Fed aynı zamanda 2022 ve 2023 yılları için faiz artırımı öngörülerini de artırdı. Varlık alımlarının azaltılmaya başlanması da konuşulmaya başlandı. Küresel PMI da son 15 yılın en güçlü rakamına ulaştı. Dünya geneli azalan kısıtlamalar ve artan ekonomik faaliyet sonucu ABD imalat PMI 62.1'a çıkarak tarihi zirveyi görürken, Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 59.2'ye çıkarak Haziran 2006'dan beri en yüksek seviyeye ulaştı. Hızlanan aşılama ve güçlü gelen makroekonomik verilerle birlikte faiz hadlerinin mevcut düzeyleri de yatırımcıları getiri arayışında hisse senetlerine yöneltti. ABD'de güçlü büyüme görünümü hisse senedi piyasalarında %8'in üzerinde yükselişe sebep olurken, Euro Bölgesi'nde de güçlenen ekonomik toparlanma ile Alman Dax endeksi de %6'ya yakın değer kazandı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise ABD ekonomisine olan güvenin güçlenmesi ile 1,70'lerden 1,47'lere kadar geri çekildi. Risk iştahının yüksek seyrettiği son çeyrekte gelişen ülke varlık sınıflarına da ilgi arttı. Altın ise enflasyona ilişkin belirsizlikler ve reel faizlerde yaşanan düşüş ile %3'e yakın değer kazandı.

Türkiye ilk çeyrekte özel tüketim, yatırımlar ve dış talebin katkısı ile %7 büyüyerek G20 ülkeleri arasında en hızlı büyüyen 2. ekonomi oldu. Öncü göstergeler ise büyümenin ikinci çeyrekte güçleneceğine işaret ediyor. Aşılamanın hız kazanması da büyüme görünümü açısından pozitif... Öncü göstergelerde de ekonomik açılımlar ile toparlanma yaşanırken, para politikasındaki sıkı duruş iç talep üzerinde bir miktar ivme kaybı yarattı. Kredilerde ise ılımlı görünüm sürdü. Enflasyon %17,53 ile son 2 yılın zirvesine çıkarken, ÜFE-TÜFE makası tüm zamanların zirvesine çıkarak maliyet baskısının arttığına işaret etti. TCMB enflasyonda belirgin düşüşün 3. Çeyreğin sonu ya da 4. Çeyreğin başında olacağını öngörmekte... Cari denge ise dış ticaretteki olumlu seyir ve hizmet gelirlerindeki artış ile 32 milyar dolar dolayına iyileşme kaydetti. Rezerv rakamlarında da toparlanma yaşanırken, Çin Merkez Bankası ile yapılan swap anlaşması katkı sağladı. Mali disiplin ise korunmaya devam etti. Bütçe açığının GSYH'a oranı %1,7'lere kadar geri çekildi. 2. çeyrekte TCMB politika faizini %19 seviyesinde sabit bırakırken, enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun süreceğini vurguladı. Yurtiçinde reel faizler halen gelişen ülke ortalamaları üzerinde olurken, reel efektif döviz kuru Haziran'da yeni dipler test etti. Dolar TL'de %6 dolayında değer kayıpları yaşanırken, Borsa İstanbul da %1'in üzerinde düştü. Ancak bankacılık hisselerinin pozitif ayrıştığı görüldü. Kredi risk primlerinde de geri çekilme yaşandı. 10 yıllık tahvillerde de %19'lardan %17'lere kadar geri çekilme yaşandı.

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/ ve Borsa İstanbul A.ř. 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 Bařkanı

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Zeliha Ersen ALTINOK
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Emrah AYRANCI
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri

Fon	Tarih	Mk	Miktar	İřlem	Fiyat	Tutar
AVK	08.01.2021	F_USDTRY0221	24	Kısa	7.49	179,824.80
AVK	08.01.2021	F_USDTRY0221	5	Kısa	7.49	37,459.50
AVK	08.01.2021	F_USDTRY0221	1	Kısa	7.49	7,491.00
AVK	08.01.2021	F_USDTRY0221	270	Kısa	7.49	2,022,300.00
AVK	11.01.2021	F_XU0300221	150	Kısa	1,708.50	2,562,750.00
AVK	12.01.2021	F_XU0300221	150	Uzun	1,710.00	2,565,000.00
AVK	15.01.2021	F_USDTRY0221	300	Uzun	7.50	2,250,000.00
AVK	15.01.2021	F_USDTRY0221	150	Uzun	7.54	1,130,670.00
AVK	18.01.2021	F_USDTRY0221	11	Kısa	7.61	83,737.50
AVK	18.01.2021	F_USDTRY0221	15	Kısa	7.61	114,181.50
AVK	18.01.2021	F_USDTRY0221	123	Kısa	7.61	936,214.50
AVK	18.01.2021	F_USDTRY0221	1	Kısa	7.61	7,612.00
AVK	21.01.2021	F_USDTRY0221	25	Kısa	7.51	187,677.50
AVK	21.01.2021	F_USDTRY0221	125	Kısa	7.51	938,375.00
AVK	26.01.2021	F_USDTRY0221	66	Kısa	7.46	492,030.00
AVK	26.01.2021	F_USDTRY0221	84	Kısa	7.45	626,178.00
AVK	26.01.2021	F_USDTRY0221	47	Kısa	7.45	350,356.80
AVK	26.01.2021	F_USDTRY0221	3	Kısa	7.45	22,362.90
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	40	Uzun	7.49	299,456.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	59	Uzun	7.49	441,703.50
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	90	Uzun	7.49	673,767.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	1	Uzun	7.49	7,486.90

AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	67	Uzun	7.49	501,629.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	43	Uzun	7.49	321,902.30
AVK	27.01.2021	F_XU0300221	8	Kısa	1,616.75	129,340.00
AVK	27.01.2021	F_XU0300221	42	Kısa	1,616.50	678,930.00
AVK	27.01.2021	F_XU0300221	34	Kısa	1,616.25	549,525.00
AVK	27.01.2021	F_XU0300221	16	Kısa	1,615.75	258,520.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	7	Uzun	7.50	52,509.10
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	15	Uzun	7.50	112,518.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	40	Uzun	7.50	300,080.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	67	Uzun	7.50	502,721.10
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	30	Uzun	7.50	225,081.00
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	41	Uzun	7.50	307,606.60
AVK	27.01.2021	F_USDTRY0221	150	Uzun	7.50	1,125,510.00
AVK	28.01.2021	F_XU0300221	11	Uzun	1,573.50	173,085.00
AVK	28.01.2021	F_XU0300221	89	Uzun	1,573.75	1,400,637.50
AVK	29.01.2021	F_USDTRY0121	388	Kısa	7.33	2,843,108.80
AVK	29.01.2021	F_USDTRY0121	612	Kısa	7.33	4,484,430.00
AVK	29.01.2021	F_USDTRY0121	1999	Kısa	7.33	14,646,872.90
AVK	29.01.2021	F_USDTRY0121	1	Kısa	7.33	7,327.20
AVK	09.02.2021	F_USDTRY0421	300	Kısa	7.35	2,205,000.00
AVK	23.02.2021	F_USDTRY0221	25	Uzun	7.03	175,742.50
AVK	23.02.2021	F_USDTRY0421	25	Kısa	7.24	181,007.50
AVK	23.02.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	7.24	7,240.00
AVK	23.02.2021	F_USDTRY0221	25	Kısa	7.03	175,720.00
AVK	23.02.2021	F_USDTRY0421	24	Uzun	7.24	173,791.20
AVK	24.02.2021	F_USDTRY0321	120	Kısa	7.23	867,456.00
AVK	24.02.2021	F_USDTRY0321	80	Kısa	7.23	578,312.00
AVK	24.02.2021	F_XU0300421	47	Uzun	1,583.50	744,245.00
AVK	24.02.2021	F_XU0300421	53	Uzun	1,583.75	839,387.50
AVK	25.02.2021	F_USDTRY0321	1	Kısa	7.32	7,324.90
AVK	25.02.2021	F_USDTRY0321	199	Kısa	7.32	1,457,058.10
AVK	26.02.2021	F_USDTRY0321	200	Kısa	7.51	1,501,000.00
AVK	26.02.2021	F_XU0300421	45	Uzun	1,558.50	701,325.00
AVK	02.03.2021	F_XU0300421	145	Kısa	1,615.75	2,342,837.50
AVK	03.03.2021	F_XU0300421	100	Kısa	1,637.50	1,637,500.00
AVK	04.03.2021	F_XU0300421	78	Uzun	1,616.75	1,261,065.00
AVK	04.03.2021	F_XU0300421	22	Uzun	1,617.50	355,850.00
AVK	05.03.2021	F_USDTRY0321	200	Uzun	7.57	1,514,000.00
AVK	11.03.2021	F_USDTRY0321	19	Uzun	7.53	143,096.60
AVK	11.03.2021	F_USDTRY0321	10	Uzun	7.53	75,312.00
AVK	11.03.2021	F_USDTRY0321	171	Uzun	7.53	1,287,886.50
AVK	11.03.2021	F_USDTRY0321	100	Uzun	7.54	753,500.00
AVK	18.03.2021	F_USDTRY0421	7	Uzun	7.49	52,462.20
AVK	18.03.2021	F_USDTRY0421	108	Uzun	7.49	809,427.60
AVK	18.03.2021	F_USDTRY0421	83	Kısa	7.51	623,139.10
AVK	18.03.2021	F_USDTRY0421	32	Kısa	7.50	240,006.40

AVK	18.03.2021	F_USDTRY0321	198	Kısa	7.40	1,465,239.60
AVK	18.03.2021	F_USDTRY0321	2	Kısa	7.40	14,800.80
AVK	22.03.2021	F_USDTRY0321	300	Uzun	7.87	2,362,230.00
AVK	22.03.2021	F_USDTRY0321	300	Uzun	7.90	2,370,780.00
AVK	22.03.2021	F_USDTRY0321	200	Uzun	7.87	1,574,980.00
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	150	Uzun	8.51	1,277,100.00
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	125	Uzun	8.50	1,062,750.00
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	3	Uzun	8.50	25,502.70
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.00
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.20
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.50
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	5	Uzun	8.50	42,509.00
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.30
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.60
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	5	Uzun	8.50	42,509.50
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.10
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	1	Uzun	8.50	8,501.40
AVK	31.03.2021	F_USDTRY0421	5	Uzun	8.50	42,508.50
AVK	20.05.2021	F_XU0300621	100	Uzun	1,537.50	1,537,500.00
AVK	11.06.2021	F_USDTRY0621	11	Uzun	8.51	93,634.20
AVK	11.06.2021	F_USDTRY0621	164	Uzun	8.51	1,396,082.80
AVK	14.06.2021	F_USDTRY0621	8	Uzun	8.37	66,960.00
AVK	14.06.2021	F_USDTRY0621	19	Uzun	8.38	159,144.00
AVK	14.06.2021	F_USDTRY0621	45	Uzun	8.38	376,929.00
AVK	14.06.2021	F_USDTRY0621	2	Uzun	8.38	16,751.80
AVK	14.06.2021	F_USDTRY0621	16	Uzun	8.38	134,022.40
AVK	14.06.2021	F_XU0300621	1	Kısa	1,582.50	15,825.00
AVK	14.06.2021	F_XU0300621	99	Kısa	1,581.50	1,565,685.00
AVK	15.06.2021	F_USDTRY0621	1	Kısa	8.58	8,581.00
AVK	15.06.2021	F_USDTRY0621	89	Kısa	8.58	763,620.00
AVK	17.06.2021	F_USDTRY0621	73	Kısa	8.67	632,800.50
AVK	17.06.2021	F_USDTRY0621	46	Kısa	8.67	398,728.00
AVK	17.06.2021	F_USDTRY0621	56	Kısa	8.67	485,324.00
AVK	17.06.2021	F_XU0300621	50	Uzun	1,548.25	774,125.00
AVK	30.06.2021	F_XU0300821	50	Uzun	1,514.50	757,250.00
AVK	30.06.2021	F_XU0300621	50	Kısa	1,476.25	738,125.00