

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVO)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.09.2013 tarih 12233903-887 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000,00 TL (birmilyar) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 25.10.2013 tarihinde halka arz edilmiştir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla avans geri ödeme süreci tamamlanmamıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	130.126.567
İhraç Değeri	0,010940
01.01.2021 Pay Değeri	0,023899
01.07.2021 Pay Değeri	0,025978
İhraç Tarihine Göre Verim	137,45 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	8,69 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.009.058.891
Pay Doluluk Oranı	5,01 %

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Ters Repo	2.001.038	2.001.038	1,54
Borsa Para Piyasası	675.363	675.363	0,52
Borçlanma Senetleri	125.260.000	127.599.775	97,94
Fon Portföy Değeri		130.276.176	100,00

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	130.276.176	100,11
Hazır Değerler	29.553	0,02
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	32.351	0,02
Borçlar	-211.513	-0,16
Net Varlık Değeri	130.126.567	100,00

Fonun Faaliyet 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. Aşılama 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 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 Başkanı

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Zeliha Ersen ALTINOK
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Emrah AYRANCI
Fon Kurulu Üyesi