

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVA)

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 17.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	25.115.599
İhraç Değeri	0,010008
01.01.2021 Pay Değeri	0,015669
01.07.2021 Pay Değeri	0,015529
İhraç Tarihine Göre Verim	55.16 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	-0,89 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.617.331.419
Pay Doluluk Oranı	1,62 %

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	1.863.387	19.615.181	77,93
Borçlanma Senetleri	2.830.000	2.732.254	10,88
Mevduat		1.539.871	6,12
Borsa Para Piyasası	837.449	837.449	3,33
Türev	1.935	1.270.031	0,00
VIOP Teminatı	438.007	438.007	1,74
Fon Portföy Değeri		25.162.764	100,00

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	25.162.764	100,19
Hazır Değerler	6.737	0,03
Takastan Alacaklar	337.524	1,34
Diğer Alacaklar	5.740	0,02
Borçlar	-397.166	-1,58
Net Varlık Değeri	25.115.599	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, 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 Başkanı

Mehmet Ali ERSARI
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

Viop İşlemleri

Fon	Tarih	Mk	Miktar	İşlem	Fiyat	Tutar
VVA	12.01.2021	F_XAUTRYM0221	500	Kısa	455.29	227,645.00
VVA	12.01.2021	F_XU0300221	17	Kısa	1,704.75	289,807.50
VVA	13.01.2021	F_FROTO0121	3	Uzun	159.69	47,907.00
VVA	13.01.2021	F_FROTO0121	1	Uzun	159.59	15,959.00
VVA	13.01.2021	F_XU0300221	13	Kısa	1,708.50	222,105.00
VVA	13.01.2021	F_XU0300221	8	Kısa	1,710.50	136,840.00
VVA	14.01.2021	F_XU0300221	13	Kısa	1,700.50	221,065.00
VVA	22.01.2021	F_MGROS0121	50	Uzun	47.53	237,650.00
VVA	22.01.2021	F_MGROS0121	3	Uzun	47.57	14,271.00
VVA	22.01.2021	F_MGROS0121	10	Uzun	47.54	47,540.00
VVA	22.01.2021	F_MGROS0121	20	Uzun	47.56	95,120.00
VVA	25.01.2021	F_MGROS0121	11	Uzun	45.72	50,292.00
VVA	25.01.2021	F_XU0300221	13	Uzun	1,655.25	215,182.50
VVA	29.01.2021	F_XU0300221	13	Uzun	1,587.50	206,375.00
VVA	29.01.2021	F_XU0300221	5	Uzun	1,589.25	79,462.50
VVA	02.02.2021	F_USDTRY0221	31	Kısa	7.25	224,647.70
VVA	02.02.2021	F_USDTRY0221	21	Kısa	7.25	152,166.00
VVA	04.02.2021	F_XU0300221	12	Uzun	1,638.75	196,650.00
VVA	08.02.2021	F_XU0300221	22	Kısa	1,624.75	357,445.00
VVA	11.02.2021	F_XU0300221	6	Kısa	1,645.00	98,700.00
VVA	15.02.2021	F_XU0300221	6	Uzun	1,649.50	98,970.00
VVA	17.02.2021	F_XU0300421	20	Kısa	1,626.00	325,200.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0421	9	Kısa	7.34	66,015.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0221	9	Uzun	7.13	64,214.10
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0221	2	Uzun	7.13	14,262.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0421	4	Kısa	7.33	29,324.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0221	2	Uzun	7.14	14,272.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0221	10	Uzun	7.13	71,288.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0421	10	Kısa	7.33	73,288.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0421	29	Kısa	7.33	212,570.00
VVA	24.02.2021	F_USDTRY0221	29	Uzun	7.13	206,770.00
VVA	02.03.2021	F_USDTRY0421	55	Kısa	7.53	413,985.00
VVA	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	71	Uzun	418.74	29,730.54
VVA	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	879	Uzun	418.75	368,081.25
VVA	04.03.2021	F_XU0300421	5	Kısa	1,629.00	81,450.00
VVA	05.03.2021	F_XU0300421	12	Kısa	1,632.00	195,840.00
VVA	18.03.2021	F_USDTRY0421	55	Uzun	7.66	421,025.00
VVA	18.03.2021	F_XU0300421	21	Kısa	1,620.00	340,200.00
VVA	22.03.2021	F_XU0300421	13	Kısa	1,430.00	185,900.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	1	Uzun	113.92	11,392.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	1	Uzun	114.03	11,403.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	5	Uzun	113.93	56,965.00

VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	1	Uzun	113.58	11,358.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	4	Uzun	113.59	45,436.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	1	Uzun	113.76	11,376.00
VVA	23.03.2021	F_KOZAL0321	4	Uzun	113.77	45,508.00
VVA	24.03.2021	F_XU0300421	36	Uzun	1,451.25	522,450.00
VVA	24.03.2021	F_XU0300421	14	Uzun	1,462.00	204,680.00
VVA	24.03.2021	F_XU0300421	14	Uzun	1,450.00	203,000.00
VVA	01.04.2021	F_XU0300421	15	Uzun	1,469.00	220,350.00
VVA	01.04.2021	F_XU0300421	7	Uzun	1,467.00	102,690.00
VVA	02.04.2021	F_XU0300421	7	Uzun	1,479.50	103,565.00
VVA	06.04.2021	F_XU0300421	15	Uzun	1,485.25	222,787.50
VVA	06.04.2021	F_XU0300421	15	Uzun	1,470.75	220,612.50
VVA	12.04.2021	F_XU0300621	8	Uzun	1,449.25	115,940.00
VVA	13.04.2021	F_USDTRY0421	17	Uzun	8.23	139,881.10
VVA	13.04.2021	F_XU0300421	30	Kısa	1,431.00	429,300.00
VVA	16.04.2021	F_XU0300421	7	Kısa	1,465.00	102,550.00
VVA	19.04.2021	F_XU0300421	9	Kısa	1,446.00	130,140.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0421	2	Uzun	8.18	16,364.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0621	6	Kısa	8.45	50,698.20
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0421	4	Uzun	8.18	32,730.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0621	18	Kısa	8.45	152,096.40
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0421	18	Uzun	8.18	147,321.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0621	7	Kısa	8.45	59,115.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0621	2	Kısa	8.45	16,890.20
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0421	9	Uzun	8.18	73,619.10
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0421	2	Uzun	8.18	16,358.00
VVA	21.04.2021	F_USDTRY0621	2	Kısa	8.44	16,889.20
VVA	21.04.2021	F_XU0300421	23	Kısa	1,398.50	321,655.00
VVA	22.04.2021	F_XU0300421	17	Uzun	1,405.00	238,850.00
VVA	30.04.2021	F_XAUTRYM0621	693	Uzun	487.88	338,100.84
VVA	30.04.2021	F_XAUTRYM0621	257	Uzun	487.84	125,374.88
VVA	03.05.2021	F_XU0300621	17	Uzun	1,495.75	254,277.50
VVA	04.05.2021	F_XU0300621	12	Kısa	1,505.25	180,630.00
VVA	05.05.2021	F_XU0300621	6	Uzun	1,496.75	89,805.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	15	Uzun	79.99	119,985.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	3	Uzun	79.98	23,994.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	1	Uzun	79.97	7,997.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	1	Uzun	80.00	8,000.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	1	Uzun	80.05	8,005.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	1	Uzun	80.06	8,006.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	3	Uzun	80.09	24,027.00
VVA	06.05.2021	F_PGSUS0521	1	Uzun	80.10	8,010.00
VVA	06.05.2021	F_XU0300621	17	Uzun	1,516.25	257,762.50
VVA	11.05.2021	F_XU0300621	17	Kısa	1,531.50	260,355.00
VVA	18.05.2021	F_XU0300621	17	Uzun	1,555.25	264,392.50
VVA	18.05.2021	F_XU0300621	17	Uzun	1,553.50	264,095.00

VVA	20.05.2021	F_XU0300621	14	Kısa	1,537.00	215,180.00
VVA	25.05.2021	F_XU0300621	1	Uzun	1,505.25	15,052.50
VVA	25.05.2021	F_XU0300621	11	Uzun	1,506.50	165,715.00
VVA	27.05.2021	F_XU0300621	16	Kısa	1,513.00	242,080.00
VVA	27.05.2021	F_XU0300621	4	Kısa	1,507.00	60,280.00
VVA	31.05.2021	F_XU0300621	17	Uzun	1,522.25	258,782.50
VVA	01.06.2021	F_XU0300621	13	Kısa	1,545.00	200,850.00
VVA	02.06.2021	F_XU0300621	8	Uzun	1,544.50	123,560.00
VVA	04.06.2021	F_XU0300621	25	Kısa	1,548.00	387,000.00
VVA	08.06.2021	F_XU0300621	20	Uzun	1,565.00	313,000.00
VVA	10.06.2021	F_XU0300621	35	Uzun	1,567.00	548,450.00
VVA	11.06.2021	F_XU0300621	2	Uzun	1,579.75	31,595.00
VVA	14.06.2021	F_XU0300621	10	Kısa	1,580.00	158,000.00
VVA	18.06.2021	F_XU0300621	17	Kısa	1,513.00	257,210.00
VVA	21.06.2021	F_XU0300621	17	Kısa	1,516.00	257,720.00
VVA	22.06.2021	F_USDTRY0621	35	Uzun	8.75	306,379.50
VVA	22.06.2021	F_USDTRY0821	25	Kısa	9.06	226,500.00
VVA	22.06.2021	F_USDTRY0821	10	Kısa	9.06	90,601.00
VVA	25.06.2021	F_XU0300621	4	Kısa	1,505.50	60,220.00
VVA	25.06.2021	F_XU0300621	4	Kısa	1,503.50	60,140.00
VVA	28.06.2021	F_XU0300621	8	Kısa	1,484.75	118,780.00
VVA	30.06.2021	F_XU0300621	15	Kısa	1,479.75	221,962.50
VVA	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	100	Uzun	509.51	50,951.00
VVA	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	471	Uzun	509.57	240,007.47
VVA	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	379	Uzun	509.65	193,157.35