

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 – 30.06.2021 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	19.474.263
İhraç Değeri	0.010005
01.01.2021 Pay Değeri	0.015992
01.07.2021 Pay Değeri	0,016157
İhraç Tarihine Göre Verim	61,48 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	1,03 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.205.279.627
Pay Doluluk Oranı	1,21 %

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	976.837	10.286.057	53,63
Borçlanma Senetleri	4.310.000	4.172.258	21,75
Ters Repo	1.000.520	1.000.520	5,27
Vadeli Mevduat		2.198.226	11,46
Borsa Para Piyasası	892.478	892.478	4,66
Türev	1.912	1.063.277	0,00
VIOP Teminatı	619.461	619.461	3,23
Fon Portföy Değeri		19.169.003	100,00

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	19.169.003	98,43
Hazır Değerler	6.664	0,03
Takastan Alacaklar	504.551	2,59
Diğer Alacaklar	3.303	0,02
Borçlar	-209.259	-1,07
Net Varlık Değeri	19.474.263	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
VVD	13.01.2021	F_XU0300221	8	Kısa	1,714.25	137,140.00
VVD	14.01.2021	F_XU0300221	10	Kısa	1,700.50	170,050.00
VVD	19.01.2021	F_XU0300221	9	Kısa	1,721.25	154,912.50
VVD	25.01.2021	F_XU0300221	9	Uzun	1,654.50	148,905.00
VVD	26.01.2021	F_XU0300221	25	Kısa	1,657.75	414,437.50
VVD	01.02.2021	F_XU0300221	10	Uzun	1,586.25	158,625.00
VVD	02.02.2021	F_XAUTRYM0221	25	Kısa	429.72	10,743.00
VVD	02.02.2021	F_XAUTRYM0221	575	Kısa	429.70	247,077.50
VVD	02.02.2021	F_USDTRY0221	8	Kısa	7.24	57,952.00
VVD	02.02.2021	F_USDTRY0221	2	Kısa	7.24	14,487.00
VVD	04.02.2021	F_XU0300221	11	Uzun	1,642.25	180,647.50
VVD	08.02.2021	F_XU0300221	11	Kısa	1,620.75	178,282.50
VVD	10.02.2021	F_XU0300221	9	Kısa	1,644.25	147,982.50
VVD	17.02.2021	F_XU0300421	11	Kısa	1,626.00	178,860.00
VVD	22.02.2021	F_XU0300221	5	Uzun	1,613.75	80,687.50
VVD	24.02.2021	F_USDTRY0421	10	Kısa	7.33	73,286.00
VVD	24.02.2021	F_USDTRY0221	10	Uzun	7.13	71,288.00
VVD	26.02.2021	F_XU0300421	15	Kısa	1,557.25	233,587.50
VVD	26.02.2021	F_XU0300221	15	Uzun	1,559.75	233,962.50
VVD	02.03.2021	F_USDTRY0421	47	Kısa	7.53	353,707.90
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	77	Uzun	418.70	32,239.90
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	77	Uzun	418.71	32,240.67
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	78	Uzun	418.73	32,660.94
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	77	Uzun	418.72	32,241.44
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	363	Uzun	418.76	152,009.88
VVD	02.03.2021	F_XAUTRYM0421	78	Uzun	418.75	32,662.50
VVD	18.03.2021	F_USDTRY0421	44	Uzun	7.65	336,556.00
VVD	22.03.2021	F_XU0300421	10	Kısa	1,430.00	143,000.00
VVD	02.04.2021	F_XU0300421	10	Uzun	1,479.75	147,975.00
VVD	05.04.2021	F_XU0300421	26	Uzun	1,477.75	384,215.00
VVD	06.04.2021	F_XU0300421	10	Uzun	1,485.25	148,525.00
VVD	06.04.2021	F_XU0300421	10	Uzun	1,468.00	146,800.00
VVD	13.04.2021	F_USDTRY0421	13	Uzun	8.23	106,965.30
VVD	13.04.2021	F_XAUTRYM0421	50	Uzun	456.78	22,839.00
VVD	21.04.2021	F_XU0300421	10	Kısa	1,398.25	139,825.00
VVD	26.04.2021	F_XAUTRYM0621	150	Uzun	495.31	74,296.50
VVD	28.04.2021	F_XU0300621	10	Uzun	1,468.75	146,875.00
VVD	28.04.2021	F_XU0300421	10	Kısa	1,447.75	144,775.00
VVD	30.04.2021	F_XAUTRYM0621	464	Uzun	487.69	226,288.16
VVD	30.04.2021	F_XAUTRYM0621	336	Uzun	487.90	163,934.40

VVD	03.05.2021	F_XU0300621	6	Uzun	1,495.50	89,730.00
VVD	06.05.2021	F_XU0300621	10	Uzun	1,515.25	151,525.00
VVD	24.05.2021	F_XU0300621	19	Kısa	1,553.00	295,070.00
VVD	25.05.2021	F_XU0300621	8	Uzun	1,507.00	120,560.00
VVD	27.05.2021	F_XU0300621	15	Kısa	1,513.00	226,950.00
VVD	02.06.2021	F_XU0300621	13	Uzun	1,543.75	200,687.50
VVD	04.06.2021	F_XU0300621	13	Kısa	1,548.00	201,240.00
VVD	09.06.2021	F_XU0300621	13	Uzun	1,570.50	204,165.00
VVD	10.06.2021	F_XU0300621	20	Uzun	1,567.50	313,500.00
VVD	14.06.2021	F_XU0300621	18	Kısa	1,580.00	284,400.00
VVD	21.06.2021	F_XU0300621	10	Kısa	1,520.50	152,050.00
VVD	22.06.2021	F_USDTRY0821	17	Uzun	9.05	153,850.00
VVD	24.06.2021	F_XU0300621	5	Kısa	1,533.00	76,650.00
VVD	28.06.2021	F_USDTRY0821	4	Uzun	9.02	36,086.40
VVD	29.06.2021	F_USDTRY0821	9	Kısa	9.02	81,189.90
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	1	Uzun	509.44	509.44
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	311	Uzun	509.45	158,438.95
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	1	Uzun	509.58	509.58
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	100	Uzun	509.59	50,959.00
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	37	Uzun	509.60	18,855.20
VVD	30.06.2021	F_XAUTRYM0821	500	Uzun	509.51	254,755.00