

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 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	2.316.116
İhraç Değeri	0.010005
01.01.2019 Pay Değeri	0.010277
01.07.2019 Pay Değeri	0,011644
İhraç Tarihine Göre Verim	16,38 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	13,30 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	198.902.226
Pay Doluluk Oranı	0,20 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	70.280	570.579	24,60
Borçlanma Senetleri	1.119.000	1.064.433	45,90
Mevduat Hesabı	315.850	318.453	13,73
Borsa Para Piyasası	100.193	100.193	4,32
Yatırım Fonu	2.791.142	134.264	5,79
VIOP Teminatı	131.242	131.242	5,66
Fon Portföy Değeri		2.319.165	100,00

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	2.319.165	100,13
Hazır Değerler	3.920	0,17
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	3.778	0,16
Borçlar	-10.748	-0,46
Net Varlık Değeri	2.316.116	100,00

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler, Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Küresel büyümede yaşanan yavaşlama ve resesyon endişelerinin artması ile küresel merkez bankaları finansal piyasaları destekleyici bir duruşa geçti. 2018'i geride bırakırken Amerikan Merkez Bankası Fed'in faiz artırım beklentileri, 2019'un ilk yarısında yerini Fed'in faiz indirim beklentilerine bıraktı. Yavaşlayan küresel büyüme faiz hadlerinde de düşüşe yol açtı. ABD 10

yıllık tahvil faizleri 2018’de 3 düzeylerinden 2019’da 1,95’lere kadar geri çekilirken, negatif faizli tahvil-bonoların tüm tahvil-bono piyasasına oranı Ekim 2016 düzeylerine yükselmiş durumda... Amerikan ekonomisinin diğer gelişmiş ülke ekonomilerine nazaran güçlü seyri ile dolar endeksi 2019’un ilk yarısında %2’ye yakın değer kazandı. Euro Bölgesi’nde yaşanan ekonomik yavaşlama ise EURUSD endeksinde %3’e yakın değer kaybına sebep oldu. Küresel hisse senetleri ise 2019’a güçlü bir başlangıç yaptı. Ekonomik yavaşlama her ne kadar hisse senetlerini baskılayıcı bir etken olsa da, ABD-Çin ticaret gerginliğine yönelik stresin azalması ve merkez bankalarının finansal piyasaları destekleyici duruşu küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. MSCI global hisse senetleri, Amerikan S&P 500 ve Alman Dax endeksleri %18 dolayında değer kazandı. Gelişen ülke faizlerinde de gelişmiş ülke faizlerine paralel düşüşler yaşandı. Gelişen ülke para birimlerinde %1 değer kazancı olurken, hisse senetleri de %10 dolayında yükseldi.

Türkiye ise ekonomik dengelenme sürecinde... Sanayi üretimi, PMI gibi büyümeye öncü göstergeler yılın ilk yarısında toparlanma eğilimindeydi. Öte yandan, enflasyonda da düşüş trendi hâkim oldu. 2018 yılsonunda %20,3 olan enflasyon Haziran ayında %15,72’lere kadar geriledi. 12 aylık kümülatif cari açık Aralık 2018’de 27 milyar \$ dolayından Mayıs ayında 2,4 milyar \$’a kadar geriledi. Türk Lirası yılbaşından bu yana gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrılarak %6 dolayında değer kaybetti. Faiz ve hisse senedi piyasalarında ise pozitif bir hava hâkim oldu. 10 yıllık faizler Mayıs ayında 21 düzeylerini test ettikten sonra 15,5’lere kadar geriledi. Borsa İstanbul ise %11’in üzerinde değer kazandı.

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 Üyesi

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

İşlem Tip	İşlem Tarihi	Tanimi	İşlemBirimFiyati	İşlem Miktarı	İşlemTutarı
Uzun	31.01.2019	F_USDTRY0219	5.2973	10	52,973.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	234.99	5	1,174.95
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	95	22,325.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	5	1,175.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	70	16,450.00
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.18	30	6,785.40
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.17	27	6,106.59
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.15	100	22,615.00
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.15	175	39,576.25
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.1	25	5,652.50
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.15	25	5,653.75
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.1	348	78,682.80
Uzun	26.02.2019	F_USDTRY0419	5.4649	48	262,315.20
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.3036	25	132,590.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.3035	23	121,980.50
Uzun	29.03.2019	F_XAUTRYM0419	240.09	15	3,601.35
Uzun	29.03.2019	F_XAUTRYM0419	240.11	1	240.11
Uzun	29.03.2019	F_XAUTRYM0419	240.12	9	2,161.08
Uzun	15.04.2019	F_USDTRY0419	5.8301	5	29,150.50
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.07	94	22,754.58
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.07	5	1,210.35
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.1	200	48,420.00
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	1	242.17
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	100	24,217.00

Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	76	18,404.92
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	4	968.68
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	31	7,507.27
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	100	24,217.00
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.17	69	16,709.73
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.31	10	2,423.10
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.31	27	6,542.37
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.31	77	18,657.87
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.31	86	20,838.66
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.1479	53	325,838.70
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	7	1,784.37
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	18	4,588.38
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	75	19,118.25
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	10	2,549.10
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	96	24,471.36
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	50	12,745.50
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	44	11,216.04
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	200	50,994.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	200	50,994.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	100	25,497.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	10	2,549.10
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	100	25,491.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	90	22,941.90
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	1	254.91
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	200	50,994.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	200	50,994.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	100	25,497.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	100	25,497.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.97	50	12,748.50
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	50	12,745.50
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM0619	254.91	49	

					12,490.59
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9188	32	189,401.60
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9182	21	124,282.20
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.58	25	6,089.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.57	50	12,178.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.57	200	48,714.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.53	16	3,896.48
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.57	50	12,178.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.53	110	26,788.30
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.53	41	9,984.73
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.53	176	42,861.28
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.53	12	2,922.36
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	45	10,957.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	48	11,688.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	73	17,775.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	51	12,418.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	46	11,201.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	78	18,993.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	77	18,749.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	16	3,896.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	48	11,688.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	14	3,409.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	4	974.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	88	21,428.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	5	1,217.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	111	27,028.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	13	3,165.50
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	104	25,324.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	20	4,870.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	66	16,071.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	78	18,993.00

Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.5	15	3,652.50
Uzun	8.05.2019	F_USDTRY0619	6.375	15	95,625.00
Kısa	8.05.2019	F_USDTRY0619	6.3751	5	31,875.50
Kısa	8.05.2019	F_USDTRY0619	6.3751	10	63,751.00
Kısa	8.05.2019	F_XAUTRYM0619	264.85	25	6,621.25
Kısa	8.05.2019	F_XAUTRYM0619	264.82	10	2,648.20
Kısa	8.05.2019	F_XAUTRYM0619	264.82	1	264.82
Kısa	8.05.2019	F_XAUTRYM0619	264.82	64	16,948.48
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM0619	249.31	25	6,232.75
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM0619	249.32	28	6,980.96
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM0619	249.38	25	6,234.50
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM0619	249.39	72	17,956.08
Uzun	31.05.2019	F_USDTRY0619	5.9783	2	11,956.60
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.978	40	239,120.00
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9789	2	11,957.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9789	1	5,978.90
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.979	21	125,559.00
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.978	1	5,978.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	200	51,970.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.86	25	6,496.50
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	49	12,732.65
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	26	6,756.10
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.86	25	6,496.50
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	40	10,394.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	63	16,370.55
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	22	5,716.70
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	14	3,637.90
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	30	7,795.50
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	13	3,378.05
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	39	10,134.15
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	1	

					259.85
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	200	51,970.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	53	13,772.05
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	38	9,874.30
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	65	16,890.25
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	28	7,275.80
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	60	15,591.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	65	16,890.25
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	20	5,197.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	28	7,275.80
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	11	2,858.35
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	55	14,291.75
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	55	14,291.75
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	33	8,575.05
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	38	9,874.30
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	48	12,472.80
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	269	69,899.65
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	135	35,079.75
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	4	1,039.40
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	41	10,653.85
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	259.85	7	1,818.95
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	80	21,712.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	40	10,856.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	53	14,384.20
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7645	26	149,877.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7648	25	144,120.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7645	2	11,529.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7646	1	5,764.60
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7648	1	5,764.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7669	2	11,533.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.767	1	5,767.00

Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.767	5	28,835.00
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7671	25	144,177.50
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7672	4	23,068.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7672	28	161,481.60
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7642	4	23,056.80
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7642	5	28,821.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7641	25	144,102.50
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.764	31	178,684.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	168	45,595.20
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	9	2,442.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	233	63,236.20
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	207	56,179.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	15	4,071.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.4	41	11,127.40
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	7	1,900.15
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	24	6,514.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	7	1,900.15
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	11	2,985.95
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	22	5,971.90
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	24	6,514.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	20	5,429.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	9	2,443.05
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	1	271.45
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	8	2,171.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	9	2,443.05
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	23	6,243.35
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	11	2,985.95
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	20	5,429.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	9	2,443.05
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	24	6,514.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	7	

					1,900.15
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	24	6,514.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	22	5,971.90
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	10	2,714.50
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	21	5,700.45
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	7	1,900.15
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	21	5,700.45
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	10	2,714.50
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	19	5,157.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	12	3,257.40
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	7	1,900.15
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	21	5,700.45
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	24	6,514.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	10	2,714.50
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	9	2,443.05
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	22	5,971.90
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.5	1	271.50
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.5	3	814.50
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.5	22	5,973.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	1	271.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	1	271.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	1	271.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	5	1,357.25
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	140	38,003.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	233	63,247.85
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.45	119	32,302.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	3	814.65