

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AE1)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2003 tarih EYF.15-1/1158 sayılı izni doğrultusunda 100.000.000,00 TL (yüzmilyon) sermaye ve 1.000.000 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. 27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 25.12.2003 tarihinde tamamlanmıştır. 13.04.2009 tarih ve SPK'nın 15-294 sayılı izni doğrultusunda fonun tutarı 100.000.000,00 TL'den (yüzmilyon) 150.000.000,00 (yüzellimilyon) TL'ye, 29.05.2014 tarih ve SPK'nın 431-5482 sayılı izin yazısı doğrultusunda 500.000.000,00 (beşyüzmilyon) TL'ye çıkartılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22.03.2017 tarih ve 12233903. E.3657 sayılı izin ile Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiş, değişiklikler 17.04.2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır. Fon tutarı SPK'nın 30.11.2017 tarih ve EYF-15-4/1463 sayılı izni doğrultusunda 500.000.000 TL'den (beşyüzmilyon) 2.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	2.877.094.792
İhraç Değeri	0,010005
31.12.2018 Pay Değeri	0,053010
31.12.2019 Pay Değeri	0,064566
İhraç Tarihine Göre Verim	545,34 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	21,80 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	44.560.624.084
Pay Doluluk Oranı	22,28 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Küresel ekonomi politikalarına yönelik belirsizlikler 2019 yılının ilk yarısında tavan yaparken, küresel ekonomide yavaşlama sebebi ile resesyon endişeleri de ön plandaydı. Ancak yılın son çeyreğinde gerek küresel merkez bankalarının faiz indirimleri ve varlık alımları ile finansal piyasalara desteği gerekse de belirsizliklerde yaşanan kısmi çözümler finansal piyasalara pozitif yansıdı. Küresel hisse senetleri piyasası 2019'un son aylarında ralli yaptı. Amerikan S&P endeksi ve Alman Dax endeksi 2019'da %30'a yakın getiri kaydederken, gelişen ülke hisse senetlerinde kazançlar %16'lara kadar yükseldi. Gelişen ülke para birimlerinde küresel belirsizlikler kaynaklı dalgalanan risk iştahı sebebiyle %1 dolayında değer kaybı, doların diğer para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksinde ise aynı oranda değer kazancı kaydedildi. Küresel ekonomilerde her ne kadar son çeyrekte hafif toparlanma kaydedilse de, büyüme temasında yaşanan yavaşlama ile küresel faiz hadleri tarihi dip seviyelerini test etti. Amerikan 10 yıllık tahvil faizleri 2,6 düzeylerinden 1,8'lere kadar gerilerken, Alman 10 yıllık tahvil faizleri de 0,25'den -0,25'e geriledi. Altının ons fiyatı da azalan risk iştahı ile %18 dolayında arttı.

Yurt içinde de ekonomik toparlanma devam etti. Sanayi üretimi, PMI, kredi büyümesi gibi büyümeye öncü göstergeler 4. çeyrek için büyümenin ivmelendiğine işaret etmekte... Ayrıca, enflasyon Kasım ayında %8,5 ile son 3 yılın en düşük seviyesini görerek yılı %11,84 seviyesi ile tamamladı. Merkez Bankası enflasyondaki düşüşe paralel politika faizini 16,50'lerden 12'lere indirdi. Öte yandan, 1991 yılına kadar geri giden cari denge verisi Eylül ayında en yüksek düzeyi olan 5,4 milyar dolar cari fazla seviyesine ulaştı. Cari dengede fazla kaydedilmeye devam edilirken, bütçe açığı Yeni Ekonomi Planı tahminlerine paralel gerçekleşti. Türk Lirası 5,3 düzeylerinden 5,95'lere yükselirken, 10 yıllık faizler kredi risk primlerindeki düşüş sebebi ile %17'lerden %12,3'lere geriledi. Tahvil-bono piyasasında yabancı sahipliği ise tarihi dip seviyelerinde seyretti. Ekonomik aktivitede ivmelenme, faiz indirimleri ve değerlendirme rasyoları hisse senetlerinin cazibesini arttırırken, Borsa İstanbul %25 değer kazandı.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük–izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AE1> 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 Bařkanı

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan řAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi