

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVP)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.11.2011 tarih 1040 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000,00 TL (birmilyar) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsis ile kurulmuştur. Fon, 16.07.2012 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 19.07.2012 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/09/2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	6.732.980
İhraç Değeri	0,010254
31.12.2018 Pay Değeri	0,017807
31.12.2019 Pay Değeri	0,022556
İhraç Tarihine Göre Verim	119,97 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	26,67 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	298.504.532
Pay Doluluk Oranı	0,30 %

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 çözülme 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 Değişiklikleri

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/AVP> 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 İŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

01/01/2019 - 31/12/2019 TARİHLERİ ARASINDAKİ VADELİ İŞLEMLERİ

Portföy Adı	İşlem Tarihi	Sözleşme Tanımı	Miktar	İşlem Tipi	Fiyat	Tutar
AVP	20190211	F_USDTRY0219	10	Uzun	5,31	53,100.00
AVP	20190226	F_USDTRY0219	53	kısa	5,304	281,112.00
AVP	20190226	F_USDTRY0219	1	kısa	5,304	5,304.00
AVP	20190226	F_USDTRY0219	1	kısa	5,304	5,304.00

AVP	20190226	F_USDTRY0219	1	kısa	5,304	5,304.00
AVP	20190226	F_USDTRY0219	1	kısa	5,304	5,304.00
AVP	20190226	F_USDTRY0219	83	kısa	5,304	440,232.00
AVP	20190226	F_USDTRY0419	130	Uzun	54,644	710,372.00
AVP	20190429	F_USDTRY0419	25	kısa	59,162	147,905.00
AVP	20190429	F_USDTRY0419	3	kısa	59,161	17,748.30
AVP	20190429	F_USDTRY0419	4	kısa	5,916	23,664.00
AVP	20190429	F_USDTRY0419	42	kısa	5,916	248,472.00
AVP	20190429	F_USDTRY0419	5	kısa	5,916	29,580.00
AVP	20190429	F_USDTRY0419	51	kısa	5,916	301,716.00
AVP	20190429	F_USDTRY0619	23	Uzun	6,145	141,335.00
AVP	20190429	F_USDTRY0619	6	Uzun	61,459	36,875.40
AVP	20190429	F_USDTRY0619	4	Uzun	6,146	24,584.00
AVP	20190429	F_USDTRY0619	3	Uzun	6,146	18,438.00
AVP	20190429	F_USDTRY0619	1	Uzun	6,146	6,146.00
AVP	20190429	F_USDTRY0619	83	Uzun	6,146	510,118.00
AVP	20190627	F_USDTRY0619	95	kısa	57,663	547,798.50
AVP	20190627	F_USDTRY0619	25	kısa	57,663	144,157.50
AVP	20190627	F_USDTRY0819	1	Uzun	59,789	5,978.90
AVP	20190627	F_USDTRY0819	1	Uzun	59,789	5,978.90
AVP	20190627	F_USDTRY0819	91	Uzun	59,789	544,079.90
AVP	20190627	F_USDTRY0819	29	Uzun	5,979	173,391.00
AVP	20190829	F_USDTRY1019	6	Uzun	59,866	35,919.60
AVP	20190829	F_USDTRY1019	134	Uzun	59,867	802,217.80
AVP	20190902	F_USDTRY0819	122	VOB Itfa		709,954.60
AVP	20190930	F_USDTRY1019	10	Uzun	57,058	57,058.00
AVP	20191031	F_USDTRY1019	10	kısa	56,961	56,961.00
AVP	20191031	F_USDTRY1019	1	kısa	5,696	5,696.00
AVP	20191031	F_USDTRY1019	48	kısa	5,696	273,408.00
AVP	20191031	F_USDTRY1019	1	kısa	56,961	5,696.10
AVP	20191031	F_USDTRY1019	40	kısa	5,696	227,840.00
AVP	20191031	F_USDTRY1019	50	kısa	5,696	284,800.00
AVP	20191031	F_USDTRY1219	150	Uzun	5,806	870,900.00
AVP	20191129	F_USDTRY1219	4	kısa	57,984	23,193.60
AVP	20191129	F_USDTRY1219	6	kısa	57,984	34,790.40
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,984	5,798.40
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,984	5,798.40
AVP	20191129	F_USDTRY1219	10	kısa	57,984	57,984.00
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,981	5,798.10
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,981	5,798.10
AVP	20191129	F_USDTRY1219	5	kısa	57,976	28,988.00
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,976	5,797.60
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,976	5,797.60
AVP	20191129	F_USDTRY1219	10	kısa	57,976	57,976.00

AVP	20191129	F_USDTRY1219	15	kısa	57,976	86,964.00
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,976	5,797.60
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,974	5,797.40
AVP	20191129	F_USDTRY1219	25	kısa	57,973	144,932.50
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	10	kısa	57,973	57,973.00
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	21	kısa	57,973	121,743.30
AVP	20191129	F_USDTRY1219	1	kısa	57,973	5,797.30