

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVE)

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 200.000 TL (iki yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	11.240.182
İhraç Değeri	0.010106
31.12.2019 Pay Değeri	0.013391
31.12.2020 Pay Değeri	0,015888
İhraç Tarihine Göre Verim	57,21 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	18,65 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	707.473.423
Pay Doluluk Oranı	0,71 %

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

2020 yılına koronavirüs salgını kadar teşvik paketleri de damgasını vurdu. Sene içerisinde ABD'de parasal ve mali teşvik paketlerinin milli gelire oranı %28 dolaylarını aştı. Tarihi teşvikler ikinci çeyrekte itibaren zayıf dolar temasının devam etmesinde etkili olurken, doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi %7'ye yakın değer kaybetti. Yılın son çeyreğinde koronavirüs vaka sayıları yeni zirveler test ederken, aşı iyimserliği finansal piyasalar üzerinde etkili oldu. Aşıların etkinliğinin yüksek oluşu umut verici olurken, ülkelerin aşı anlaşmaları gündeme oturdu. Ekonomik toparlanma üretim sektöründe devam ederken, hizmet sektörü artan vakaların etkisi ile daha zayıf seyretti. 3 Kasım ABD seçimlerinin geride kalması ile yatırımcıların risk iştahı arttı. Küresel hisse senetleri yılın son günlerinde yeni rekorlara imza atarken, toplam piyasa değeri olarak 103 trilyon doları aştı. 2020 yılında Amerikan S&P endeksi %16'nın üzerinde, Alman Dax endeksi %3,5 civarında yükseldi. Faiz hadleri ise tarihi düşük düzeylerinde seyretmeye devam etti. Faizlerin hadlerinin mevcut düzeyleri de yatırımcıları getiri arayışında hisse senetlerine yönelten en önemli etken oldu. ABD 10 yıllıkları %1'in altında olurken, Alman 10 yıllıkları da -%0,5'ler civarında yılı sonlandırdı. Amerikan Merkez Bankası Fed'in ortalama enflasyon hedeflemesine geçmesi faizlerin daha uzun bir süre düşük kalabileceğine işaret ediyor. Fed üyeleri ancak 2023'te faiz artırımını olabileceğini ihtimal veriyor. Pandemi ile güçlü fon çıkışları yaşayan gelişen ülkelere ise fon akışı yılın son haftalarında hızlandı. Gelişen ülkelerin koronavirüs salgınından ekonomik olarak daha çok etkilenmesi ekonomileri üzerinde baskı yaratmıştı, ancak aşı iyimserliği bu ülkelere ilgiyi canlandırdı. Gelişen ülke varlıklarında değer kazançları kaydedildi.

Yurtiçinde ise son çeyrekte önemli normalleşme adımları atıldı. Merkez Bankası yılın ikinci yarısında faiz artırımlarına başvurarak, politika faizini %17'ye çıkardı. Banka enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun süreceğini vurguluyor. Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı konusunda kararlı duruşu TL varlıklara da bir hayli pozitif yansıdı. Türk Lirası yılın son çeyreğinde 2020 yılı kayıplarını %25'e indirirken, Borsa İstanbul %30'a yakın değer kazandı. Makroekonomik görünüme bakıldığında, Türkiye ve Çin'in 2020 yılı için tek büyüme kaydeden ülkeler olması bekleniyor. Öncü göstergeler tekrar pandemi öncesi seviyelerini aşıya da, yılın son aylarında ekonomik toparlanmada ivme kaybına işaret etti. Kredi büyümesi Temmuz ayında zirvelerini test eden kredi büyümesi rakamlarında ivme kaybı gözlemlendi. Enflasyon yılı %14,6 ile gıda fiyatları ve maliyet baskısı sebebi ile beklentilerin üzerinde tamamladı. Cari açık altın ithalatı ve azalan turizm gelirleri kaynaklı baskı altında kalarak, Ekim ayında 33,8 milyar \$'a yükseldi. Bütçe açığı/GSYH oranı ise %4,9 olan YEP hedefinin altında.

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 <https://ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/VVE> ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.org.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 IřIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan řAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri 01.01.2020-31.12.2020

Tarih	Fon	Kıymet	Miktar	Fiyat	Tutar	İřlem	Sözleşme Büyüklüęü
27.01.2020	VVE	F_XU0300220	8	145.825	116,660.00	Kısa	100
3.02.2020	VVE	F_XU0300220	4	144.175	57,670.00	Uzun	100
3.02.2020	VVE	F_XU0300220	4	144.15	57,660.00	Uzun	100
6.02.2020	VVE	F_XU0300220	4	149.05	59,620.00	Kısa	100
6.02.2020	VVE	F_XU0300220	2	149.075	29,815.00	Kısa	100
12.02.2020	VVE	F_USDTRY0220	20	6.0695	121,390.00	Uzun	1000
21.02.2020	VVE	F_XU0300220	4	140.8	56,320.00	Uzun	100
17.02.2020	VVE	F_XU0300220	8	145	116,000.00	Uzun	100
28.02.2020	VVE	F_XU0300220	6	125.675	75,405.00	Kısa	100
28.02.2020	VVE	F_XU0300420	6	126.775	76,065.00	Uzun	100
2.03.2020	VVE	F_USDTRY0320	11	6.2919	69,210.90	Uzun	1000
2.03.2020	VVE	F_USDTRY0320	9	6.292	56,628.00	Uzun	1000
3.03.2020	VVE	F_XU0300420	4	132	52,800.00	Uzun	100
4.03.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	204	326.92	66,691.68	Uzun	1
6.03.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	207	333.99	69,135.93	Uzun	1
11.03.2020	VVE	F_XU0300420	3	121.825	36,547.50	Uzun	100
12.03.2020	VVE	F_XU0300420	20	117.1	234,200.00	Uzun	100
26.03.2020	VVE	F_XU0300420	6	106.525	63,915.00	Kısa	100
24.03.2020	VVE	F_XU0300420	7	106.45	74,515.00	Kısa	100
25.03.2020	VVE	F_XU0300420	14	108.35	151,690.00	Kısa	100
31.03.2020	VVE	F_XU0300420	3	107.375	32,212.50	Uzun	100
31.03.2020	VVE	F_USDTRY0420	20	6.6222	132,444.00	Uzun	1000
1.04.2020	VVE	F_XU0300420	3	105.6	31,680.00	Uzun	100
2.04.2020	VVE	F_USDTRY0420	20	6.73	134,600.00	Kısa	1000
2.04.2020	VVE	F_XU0300420	3	106.55	31,965.00	Uzun	100
2.04.2020	VVE	F_XU0300420	3	106.525	31,957.50	Uzun	100
6.04.2020	VVE	F_XU0300420	2	109.275	21,855.00	Kısa	100

10.04.2020	VVE	F_XU0300420	8	114.2	91,360.00	Kısa	100
15.04.2020	VVE	F_XU0300420	6	114.575	68,745.00	Kısa	100
20.04.2020	VVE	F_XU0300420	6	117.9	70,740.00	Uzun	100
20.04.2020	VVE	F_XU0300420	5	116.975	58,487.50	Uzun	100
29.04.2020	VVE	F_XU0300620	13	119.575	155,447.50	Uzun	100
29.04.2020	VVE	F_XU0300420	13	118.5	154,050.00	Kısa	100
29.04.2020	VVE	F_XAUTRYM0620	411	388.8	159,796.80	Uzun	1
29.04.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	162	381.81	61,853.22	Kısa	1
29.04.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	138	381.8	52,688.40	Kısa	1
29.04.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	53	381.82	20,236.46	Kısa	1
29.04.2020	VVE	F_XAUTRYM0420	58	381.84	22,146.72	Kısa	1
12.05.2020	VVE	F_XU0300620	6	116.1	69,660.00	Uzun	100
27.05.2020	VVE	F_XU0300620	8	121.425	97,140.00	Kısa	100
28.05.2020	VVE	F_XU0300620	11	121.2	133,320.00	Kısa	100
5.06.2020	VVE	F_XU0300620	6	128.425	77,055.00	Kısa	100
15.06.2020	VVE	F_XU0300820	3	127.4	38,220.00	Kısa	10
15.06.2020	VVE	F_XU0300620	6	125.775	75,465.00	Uzun	100
15.06.2020	VVE	F_XU0300820	3	127.375	38,212.50	Kısa	10
16.06.2020	VVE	F_XU0300820	4	130.5	52,200.00	Uzun	10
18.06.2020	VVE	F_XU0300820	6	130.45	78,270.00	Uzun	10
29.06.2020	VVE	F_XU0300820	9	133.975	120,577.50	Uzun	10
30.06.2020	VVE	F_XAUTRYM0820	236	402.08	94,890.88	Uzun	1
30.06.2020	VVE	F_XAUTRYM0820	74	402.22	29,764.28	Uzun	1
30.06.2020	VVE	F_XAUTRYM0820	101	402.25	40,627.25	Uzun	1
25.08.2020	VVE	F_XU0301020	3	1285	38,550.00	Uzun	10
25.08.2020	VVE	F_XU0301020	10	1284.75	128,475.00	Uzun	10
25.08.2020	VVE	F_XU0300820	13	1265.75	164,547.50	Kısa	10
31.08.2020	VVE	F_XAUTRYM1020	411	480.6	197,526.60	Uzun	1
8.09.2020	VVE	F_XU0301020	4	1223	48,920.00	Uzun	10
12.10.2020	VVE	F_XU0301220	17	1323	2,249,100.00	Uzun	10
12.10.2020	VVE	F_XU0301020	5	1311	65,550.00	Kısa	10
12.10.2020	VVE	F_XU0301020	12	1310.25	157,230.00	Kısa	10
30.10.2020	VVE	F_XAUTRYM1220	277	523.75	145,078.75	Uzun	1
30.10.2020	VVE	F_XAUTRYM1220	5	524.21	2,621.05	Uzun	1
30.10.2020	VVE	F_XAUTRYM1220	129	524.27	67,630.83	Uzun	1
24.11.2020	VVE	F_XU0301220	12	1494.5	179,340.00	Kısa	10
31.12.2020	VVE	F_XU0300221	7	1661	116,270.00	Kısa	10
31.12.2020	VVE	F_XU0301220	5	1639.25	81,962.50	Kısa	10
31.12.2020	VVE	F_XAUTRYM0221	775	466	361,150.00	Uzun	1