

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVU)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2003 tarih KYD-91 sayılı izni doğrultusunda 300.000.000,00 TL (üçyüzmilyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 15.12.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 04.03.2004 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E8979 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	137.181.734
İhraç Değeri	0,009850
01.01.2019 Pay Değeri	0,036716
01.07.2019 Pay Değeri	0,041119
İhraç Tarihine Göre Verim	317,45 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	11,99 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.336.224.775
Pay Doluluk Oranı	11,12 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Borsa Para Piyasası		4.602.835	3,36
Ters Repo	13.025.483	13.025.483	9,51
Vadeli Mevduat	0	4.485.075	3,28
VİOP Teminatı		3.588.922	2,62
Borçlanma Araçları	25.228.000	111.344.486	81,23
Fon Portföy Değeri		137.046.804	100,00

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	137.046.804	99,90
Hazır Değerler	275.535	0,20
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	63.186	0,05
Borçlar	-203.791	-0,15
Net Varlık Değeri	137.181.734	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, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/ ve Borsa İstanbul A.Ş. 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 İŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

İşlem Tipi	İşlem Tarihi	Tanımı	İşlem Birim Fiyatı	İşlem Miktarı	İşlem Tutarı
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.716	16	91,456.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7143	5	28,571.50
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.715	279	1,594,485.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7235	20	114,470.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7238	4	22,895.20
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7239	1	5,723.90
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	5	28,625.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.723	25	143,075.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7237	25	143,092.50
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7238	1	5,723.80
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.7249	25	143,122.50
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	6	34,350.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	5	28,625.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	1	5,725.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	5	28,625.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	2	11,450.00
Uzun	3.01.2019	F_USDTRY0219	5.725	75	429,375.00
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.4374	6	32,624.40
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.4367	12	65,240.40
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.4361	25	135,902.50
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.436	5	27,180.00
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.436	50	271,800.00
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.436	1	5,436.00
Kısa	21.01.2019	F_USDTRY0219	5.4357	51	277,220.70
Kısa	31.01.2019	F_USDTRY0219	5.2673	25	131,682.50
Kısa	31.01.2019	F_USDTRY0219	5.2669	75	395,017.50
Uzun	7.02.2019	F_USDTRY0219	5.2925	386	2,042,905.00
Uzun	7.02.2019	F_USDTRY0219	5.2924	14	74,093.60
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY0219	5.3281	9	47,952.90

Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	14	74,593.40
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	15	79,921.50
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	62	330,342.20
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3278	25	133,195.00
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.328	175	932,400.00
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3278	25	133,195.00
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3279	25	133,197.50
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.328	25	133,200.00
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	75	399,607.50
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	13	69,265.30
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	1	5,328.10
Uzun	18.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	36	191,811.60
Uzun	21.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3281	3	15,984.30
Uzun	21.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3282	14	74,594.80
Uzun	21.02.2019	F_USDTRY021 9	5.3286	183	975,133.80
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.2789	45	282,550.50
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.2789	55	345,339.50
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.2775	200	1,255,500.00
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.277	1	6,277.00
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.277	44	276,188.00
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.277	1	6,277.00
Uzun	23.05.2019	F_USDTRY061 9	6.277	54	338,958.00