

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI BİRİNCİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 – 31.12.2015 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.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	848,596,827
İhraç Değeri	0.010005
01.01.2015 Pay Değeri	0.033233
01.01.2016 Pay Değeri	0.036461
İhraç Tarihine Göre Verim	264.43 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	9.71 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	23,274,198,858
Pay Doluluk Oranı	46.55 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

2015'te finansal piyasalara merkez bankaları politikaları ve gelişen-gelişmiş ülke büyüme farkının azalması damgasını vurdu. Amerikan Merkez Bankası Fed Aralık 2015'te normalleşme sürecine, Avrupa Merkez Bankası ECB ise Mart 2015'te varlık alım programına başladı. Gelişen ülkelerde büyümelerin gelişmiş ülkeler seviyesine doğru gerilemesi, özellikle Çin'de yaşanan yavaşlama emtia fiyatlarındaki tarihi düşüşün de katkısıyla küresel ölçekte dezenflasyonist bir ortam yarattı. Çin endişeleri, riskten kaçış havası ile dönemsel birçok varlık sınıfından sert çıkışlarla sonuçlandı.

ABD ekonomisine olan güvenin artması ve Fed'in faiz artırımlarına başlaması ile döviz piyasalarında 2015'te güçlü dolar teması hâkim oldu. Doların diğer para birimlerine karşı gücünü ölçen dolar endeksi %8 artış kaydetti. Fed ve ECB para politikalarındaki ayrışma para birimlerine de yansırken, Euro, güçlenen Avrupa ekonomisine rağmen dolar karşısında %10'a yakın değer kaybetti. Öte yandan, ekonomik ve politik kırılganlıklara sahip olan gelişen ülkelerin para birimleri de sert değer kayıpları yaşadı. Yurtiçinde ise ekonomik faktörlerin yanı sıra politik ve jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle TL'de hayli zayıf bir görünüm izlendi. USD/TL 2016'da %24 yükseliş kaydetti.

Tahvil-bono piyasalarında, ABD 2 yıllık faizi 2010 yılından beri gördüğü en yüksek seviyesi olan %1 eşiğinin üzerine yükselirken, enflasyonist baskılar küresel 10 yıllık faizlerdeki olası yükselişleri sınırlandırdı. Yurt içinde de faizler dövizin seyrine paralel tek haneli oranlardan çift haneli oranlara çıktı. Gelişen ülkelere sermaye akımları 2008 krizi düzeylerinin altına inerken, 1988'den beri ilk kez net sermaye çıkışları yaşandı. Yurt içi hisse senetleri tarafında ise söz konusu gelişmelerle %15 değer kaybetti.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisinde 2015 yılı boyunca herhangi bir değişiklik yapılmamış olup, geçmiş dönemlere ilişkin değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AE1> 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

Ş.Alp KELER
Fon Kurulu Başkanı

Meral KURDAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Sibel Öztep OYMACI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi