

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AE3)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2003 tarih EYF.16-1/1158 sayılı izni doğrultusunda 100.000.000,00 TL (yüzmilyon) sermaye ve 1.000.000,00 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 27.04.2004 tarihinde tamamlanmıştır. 02.06.2010 tarih ve SPK'nın 15-522 sayılı izni doğrultusunda fonun tutarı 100.000.000,00 TL'den (yüzmilyon) 200.000.000,00 TL'ye (ikiyüzmilyon), SPK'nın 18.09.2012 tarih ve 830-9273 sayılı izin yazısı doğrultusunda 200.000.000,00 TL'den (ikiyüzmilyon) 1.000.000.000,00 TL'ye (birmilyar) arttırılmıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1,711,572,163
İhraç Değeri	0.009915
01.01.2015 Pay Değeri	0.042687
01.01.2016 Pay Değeri	0.042631
İhraç Tarihine Göre Verim	329.96 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	-0.13 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	40,148,583,438
Pay Doluluk Oranı	40.15 %

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/AE3> 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

01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASINDAKİ ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ

TARİH	VADE	KIYMET	ADET	ÖDÜNC KOMİSYON GELİRİ (TL)
15.01.2015	16.01.2015	VAKBN	800,000	467.00
19.01.2015	21.01.2015	VAKBN	193,000	283.09
22.01.2015	23.01.2015	VAKBN	300,000	459.59
22.01.2015	26.01.2015	GARAN	400,000	2,075.20
26.01.2015	28.01.2015	VAKBN	300,000	451.76
30.01.2015	03.02.2015	VAKBN	300,000	984.07
05.03.2015	06.03.2015	PETKM	179,645	68.35
06.03.2015	09.03.2015	TCELL	94,485	508.36
25.03.2015	26.03.2015	TRKCM	142,000	44.70
05.05.2015	06.05.2015	HALKB	187,977	448.59
05.05.2015	06.05.2015	KCHOL	192,830	416.09
06.05.2015	07.05.2015	TUPRS	1,649	3.67
06.05.2015	07.05.2015	VAKBN	713,800	588.33
11.05.2015	12.05.2015	TKFEN	49,376	28.46
18.05.2015	20.05.2015	ENKAI	525,000	941.92
20.05.2015	21.05.2015	BIMAS	15	130.90
20.05.2015	22.05.2015	HALKB	50,000	254.74
22.05.2015	26.05.2015	AKBNK	129,139	733.43
05.06.2015	08.06.2015	YKBNK	400,407	671.37
08.06.2015	09.06.2015	YKBNK	400,000	203.84
06.08.2015	07.08.2015	VAKBN	576,692	511.91
18.08.2015	19.08.2015	ARCLK	6,150	23.98
28.08.2015	31.08.2015	TRKCM	38,352	54.85
21.09.2015	22.09.2015	AKBNK	65,000	120.56
22.09.2015	28.09.2015	AKBNK	139,751	1,266.26

06.10.2015	07.10.2015	TSKB	600,000	195.95
08.10.2015	09.10.2015	TAVHL	65,000	328.10
13.10.2015	15.10.2015	TTKOM	761	13.78
19.10.2015	20.10.2015	TAVHL	645	3.25
06.11.2015	09.11.2015	CCOLA	15,453	397.29
09.11.2015	10.11.2015	ULKER	15,000	622.68
11.11.2015	12.11.2015	TRKCM	435,501	189.95
12.11.2015	13.11.2015	CCOLA	44,233	386.24
27.11.2015	30.11.2015	OTKAR	2,483	135.58
03.12.2015	04.12.2015	CCOLA	5,641	182.11
14.12.2015	15.12.2015	TRKCM	239,700	84.64
14.12.2015	15.12.2015	ENKAI	139,945	135.48
16.12.2015	17.12.2015	EREGL	700,000	499.55
18.12.2015	21.12.2015	TOASO	12,977	103.96
22.12.2015	23.12.2015	TOASO	28,293	120.54
23.12.2015	24.12.2015	PETKM	5,684	5.78
24.12.2015	28.12.2015	PETKM	5,684	23.25
24.12.2015	28.02.2015	TOASO	5,110	144.89
28.12.2015	30.12.2015	AKBNK	115,000	203.03
28.12.2015	30.12.2015	AKBNK	300,000	475.21
30.12.2015	31.12.2015	ISCTR	139,380	528.38

