

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AE4)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2003 tarih EYF.18-1/1158 sayılı izni doğrultusunda 50.000.000,00 TL (ellimilyon) sermaye ve 500.000,00 TL (beşyüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 09.05.2005 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş Birinci 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 Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1.002.821.176
İhraç Değeri	0,010087
01.01.2019 Pay Değeri	0,042923
01.07.2019 Pay Değeri	0,051221
İhraç Tarihine Göre Verim	407,79 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	19,33 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	19.578.481.289
Pay Doluluk Oranı	19,58 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi (Yabancı)	2.469.529	416.195.542	41,35
Ters Repo	25.048.287	25.048.287	2,49
Borçlanma Araçları	281.565.000	489.385.948	48,47
Borsa Para Piyasası		2.755.404	0,28
Yatırım Fonu	3.600.000	5.976.723	0,59
Vadeli Mevduat		66.186.577	6,56
Kira Sertifikaları	2.600.000	2.648.731	0,26
Fon Portföy Değeri		1.008.197.215	100,00

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	1.008.197.215	100,54
Hazır Değerler	1.608.485	0,16
Takastan Alacaklar	598.250	0,06
Diğer Alacaklar	117.828	0,01
Borçlar	-7.700.603	-0,77
Net Varlık Değeri	1.002.821.176	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 artırımı 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 IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

İşlem Tip	İşlem Tarihi	Tanımı	İşlem Birim Fiyatı	İşlem Miktarı	İşlem Tutarı
Kısa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
Kısa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00

[illegible]

K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00

K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	15	81,075.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	15	81,075.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	15	81,075.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	3	16,215.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	45	243,225.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	5	27,025.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	2	10,810.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	109	589,145.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	1	5,405.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	126	681,030.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	82	443,210.00

K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	10	54,050.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	82	443,210.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	41	221,605.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	158	853,990.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	200	1,081,000.0 0
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	92	497,260.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	8	43,240.00
K1sa	17.01.2019	F_USDTRY01 19	5.405	200	1,081,000.0 0
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	1	6,240.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	55	343,200.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	121	755,040.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	3	18,720.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	3	18,720.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	317	1,978,080.0 0
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.24	500	3,120,000.0 0
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	270	1,686,150.0 0
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	1	6,245.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	1	6,245.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	100	624,500.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	100	624,500.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	1	6,245.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	23	143,635.00

K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	2	12,490.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	1	6,245.00
K1sa	18.01.2019	F_EURTRY02 19	6.245	1	6,245.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	8	42,242.40
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	7	36,962.10
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	1	5,280.30
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	25	132,007.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	3	15,840.90
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	25	132,007.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	10	52,803.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	2	10,560.60
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2795	216	1,140,372.0 0
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2795	25	131,987.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2795	9	47,515.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	92	485,787.60
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2803	77	406,583.10
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2815	225	1,188,337.5 0
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2815	25	132,037.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	126	665,658.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	2	10,566.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2817	8	42,253.60
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2817	25	132,042.50
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2817	163	860,917.10

K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.2817	54	285,211.80
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	9	47,547.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	1	5,283.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	4	21,132.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	16	84,528.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	83	438,489.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	8	42,264.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.283	1	5,283.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.281	20	105,620.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.281	128	675,968.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.281	92	485,852.00
K1sa	1.02.2019	F_USDTRY02 19	5.281	10	52,810.00