AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEB)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.02.2005 tarih EYF.84-1/81 sayılı izni doğrultusunda 100.000.000,00 TL (yüzmilyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 23.02.2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 01.03.2005 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/09/2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	87.292.689
İhraç Değeri	0,010131
01.01.2019 Pay Değeri	0,053468
01.07.2019 Pay Değeri	0,062903
İhraç Tarihine Göre Verim	520,90 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	17,65 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.387.744.670
Pay Doluluk Oranı	13,88 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	12.522.391	82.571.070	94,55
Borsa Para Piyasası		1.127.200	1,29
VİOP Nakit Teminatı		230.125	0,26
Borçlanma Senetleri	760.000	751.659	0,86
Yatırım Fonu	1.600.000	2.656.321	3,04
Fon Portföy Değeri		**87.336.378**	**100,00**

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	87.336.378	100,05
Hazır Değerler	9.638	0,01
Takastan Alacaklar	1.873.430	2,15
Diğer Alacaklar	0	0,00
Borçlar	-1.926.758	-2,21
Net Varlık Değeri	**87.292.689**	**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 kayıbına 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 ayrışarak %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	

İslemTipTanim	İslemTarihi	Tanimi	İslemBirimFiyati	İslemMiktari	İslemTutari
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.125	2	24,425.00
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.125	1	12,212.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.125	1	12,212.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	10	122,075.00
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	5	61,037.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	3	36,622.50
Kısa	30.04.2019	F_XU0300619	122.075	6	73,245.00
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	10	122,075.00
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	6	73,245.00
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	5	61,037.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	2	24,415.00
Uzun	2.05.2019	F_XU0300619	122.075	1	12,207.50
Kısa	24.05.2019	F_XU0300619	109.1	5	54,550.00
Kısa	24.05.2019	F_XU0300619	109.075	45	490,837.50
Uzun	27.05.2019	F_XU0300619	109.5	14	153,300.00
Uzun	27.05.2019	F_XU0300619	109.5	1	10,950.00
Uzun	27.05.2019	F_XU0300619	109.5	27	295,650.00
Uzun	27.05.2019	F_XU0300619	109.5	8	87,600.00
Kısa	17.06.2019	F_XU0300619	116.4	12	139,680.00
Kısa	17.06.2019	F_XU0300619	116.4	8	93,120.00

Kısa	17.06.2019	F_XU0300619	116.4	5	58,200.00
Kısa	17.06.2019	F_XU0300619	116.4	5	58,200.00
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	115.975	10	115,975.00
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	115.975	7	81,182.50
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	115.975	2	23,195.00
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	116	1	11,600.00
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	116	5	58,000.00
Uzun	18.06.2019	F_XU0300619	116	5	58,000.00
Kısa	27.06.2019	F_XU0300619	119.75	1	11,975.00
Kısa	27.06.2019	F_XU0300619	119.75	9	107,775.00
Kısa	27.06.2019	F_XU0300619	119.75	10	119,750.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	1	11,995.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	4	47,980.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	1	11,995.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	4	47,980.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	5	59,975.00
Uzun	28.06.2019	F_XU0300619	119.95	5	59,975.00