

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEH)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2003 tarih EYF.17-1/1158 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 09.04.2004 tarihinde tamamlanmıştır. 20.11.2008 tarih ve SPK'nın 15-1098 sayılı izni doğrultusunda fonun tutarı 50.000.000,00 TL den (ellimilyon)) 1.000.000.000,00 TL'ye (birmilyar) çıkarılmıştır

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	585,221,464
İhraç Değeri	0.009822
01.01.2015 Pay Değeri	0.048308
01.01.2016 Pay Değeri	0.041534
İhraç Tarihine Göre Verim	322.87 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	-14.02 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	14,090,018,999
Pay Doluluk Oranı	14.09 %

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 İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve iktüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AEH> 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 ERSARI
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 ÖDÜNÇ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ

TARİH	VADE	KIYMET	ADET	ÖDÜNÇ KOMİSYON GELİRİ (TL)
21.01.2015	23.01.2015	VAKBN	300,000	459.59
26.01.2015	28.01.2015	VAKBN	300,000	451.76
26.01.2015	28.01.2015	TKNSA	7,885	7.55
26.01.2015	28.01.2015	GARAN	131,982	363.05
30.01.2015	03.02.2015	VAKBN	300,000	984.07
03.02.2015	05.02.2015	VAKBN	250,000	382.34
12.02.2015	13.02.2015	TKFEN	120,000	93.27
05.03.2015	06.03.2015	TTRAK	12,079	99.92
05.03.2015	06.03.2015	PETKM	179,648	68.35
10.03.2015	11.03.2015	EKGYO	130,000	41.87
12.03.2015	13.03.2015	EREGL	271,500	152.42
22.04.2015	24.04.2015	CCOLA	14,068	411.53
05.05.2015	06.05.2015	ISCTR	202,550	211.86
05.05.2015	06.05.2015	KCHOL	93,603	201.98
05.05.2015	06.05.2015	AEFES	49,000	192.28
18.05.2015	20.05.2015	ENKAI	400,000	717.65
08.06.2015	09.06.2015	YKBNK	350,407	178.56
08.06.2015	11.06.2015	YKBNK	57,883	49.35
10.06.2015	12.06.2015	VAKBN	83,307	76.69
11.06.2015	26.06.2015	TOASO	213	5.02
20.07.2015	21.07.2015	TKFEN	101,109	123.55
29.07.2015	30.07.2015	BIMAS	400	4.13
06.08.2015	07.08.2015	VAKBN	400,000	355.07
28.08.2015	31.08.2015	TTKOM	500	12.40
28.08.2015	31.08.2015	EKGYO	275,428	570.48
31.08.2015	02.09.2015	PGSUS	25,000	202.19
15.09.2015	16.09.2015	KRDMD	290,529	75.78

17.09.2015	18.09.2015	PGSUS	77,110	295.93
01.10.2015	02.10.2015	TRKCM	1,020,514	420.51
09.10.2015	12.10.2015	TOASO	83,898	980.30
13.10.2015	14.10.2015	AKBNK	12,110	19.46
15.10.2015	16.10.2015	KCHOL	50,000	139.95
19.10.2015	20.10.2015	HALKB	46,451	113.62
19.10.2015	20.10.2015	TOASO	15,505	62.36
19.10.2015	20.10.2015	ISCTR	15,437	17.09
03.11.2015	04.11.2015	TTKOM	12,944	18.24
03.11.2015	04.11.2015	TAVHL	6,075	31.60
03.11.2015	04.11.2015	KCHOL	10,877	32.59
04.11.2015	05.11.2015	YKBNK	164,700	141.15
04.11.2015	05.11.2015	MGROS	13,521	57.46
12.11.2015	13.11.2015	CCOLA	44,233	386.24
16.11.2015	17.11.2015	AEFES	990	4.76
19.11.2015	20.11.2015	TOASO	3,000	13.30
30.11.2015	01.12.2015	ARCLK	6,609	57.47
03.12.2015	04.12.2015	TTRAK	243	24.72
04.12.2015	07.12.2015	TTRAK	243	72.60
07.12.2015	09.12.2015	VAKBN	4,440	7.76
09.12.2015	10.12.2015	AEFES	1,047	4.43
10.12.2015	14.12.2015	TCELL	200	1.92
16.12.2015	17.12.2015	EREGL	743,400	530.52
28.12.2015	30.12.2015	AKBNK	415,000	610.56
30.12.2015	31.12.2015	ISCTR	150,000	537.90