

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEK)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.02.2005 tarih KYD-97 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 24.02.2005 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları 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. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	318.205.898
İhraç Değeri	0,010406
31.12.2019 Pay Değeri	0,056945
31.12.2020 Pay Değeri	0,063077
İhraç Tarihine Göre Verim	506,16 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	10,77 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.044.760.690
Pay Doluluk Oranı	9,69 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

2020 yılına koronavirüs salgını kadar teşvik paketleri de damgasını vurdu. Sene içerisinde ABD'de parasal ve mali teşvik paketlerinin milli gelire oranı %28 dolaylarını aştı. Tarihi teşvikler ikinci çeyrekte itibaren zayıf dolar temasının devam etmesinde etkili olurken, doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi %7'ye yakın değer kaybetti. Yılın son çeyreğinde koronavirüs vaka sayıları yeni zirveler test ederken, aşı iyimserliği finansal piyasalar üzerinde etkili oldu. Aşıların etkinliğinin yüksek oluşu umut verici olurken, ülkelerin aşı anlaşmaları gündeme oturdu. Ekonomik toparlanma üretim sektöründe devam ederken, hizmet sektörü artan vakaların etkisi ile daha zayıf seyretti. 3 Kasım ABD seçimlerinin geride kalması ile yatırımcıların risk iştahı arttı. Küresel hisse senetleri yılın son günlerinde yeni rekorlara imza atarken, toplam piyasa değeri olarak 103 trilyon doları aştı. 2020 yılında Amerikan S&P endeksi %16'nın üzerinde, Alman Dax endeksi %3,5 civarında yükseldi. Faiz hadleri ise tarihi düşük düzeylerinde seyretmeye devam etti. Faizlerin hadlerinin mevcut düzeyleri de yatırımcıları getiri arayışında hisse senetlerine yönelten en önemli etken oldu. ABD 10 yıllıkları %1'in altında olurken, Alman 10 yıllıkları da -%0,5'ler civarında yılı sonlandırdı. Amerikan Merkez Bankası Fed'in ortalama enflasyon hedeflemesine geçmesi faizlerin daha uzun bir süre düşük kalabileceğine işaret ediyor. Fed üyeleri ancak 2023'te faiz artırımını olabileceğini ihtimal veriyor. Pandemi ile güçlü fon çıkışları yaşayan gelişen ülkelere ise fon akışı yılın son haftalarında hızlandı. Gelişen ülkelerin koronavirüs salgınından ekonomik olarak daha çok etkilenmesi ekonomileri üzerinde baskı yaratmıştı, ancak aşı iyimserliği bu ülkelere ilgiyi canlandırdı. Gelişen ülke varlıklarında değer kazançları kaydedildi.

Yurtiçinde ise son çeyrekte önemli normalleşme adımları atıldı. Merkez Bankası yılın ikinci yarısında faiz artırımlarına başvurarak, politika faizini %17'ye çıkardı. Banka enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun süreceğini vurguluyor. Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı konusunda kararlı duruşu TL varlıklara da bir hayli pozitif yansıdı. Türk Lirası yılın son çeyreğinde 2020 yılı kayıplarını %25'e indirirken, Borsa İstanbul %30'a yakın değer kazandı. Makroekonomik görünüme bakıldığında, Türkiye ve Çin'in 2020 yılı için tek büyüme kaydeden ülkeler olması bekleniyor. Öncü göstergeler tekrar pandemi öncesi seviyelerini aşısa da, yılın son aylarında ekonomik toparlanmada ivme kaybına işaret etti. Kredi büyümesi Temmuz ayında zirvelerini test eden kredi büyümesi rakamlarında ivme kaybı gözlemlendi. Enflasyon yılı %14,6 ile gıda fiyatları ve maliyet baskısı sebebi ile beklentilerin üzerinde tamamladı. Cari açık altın ithalatı ve azalan turizm gelirleri kaynaklı baskı

altında kalarak, Ekim ayında 33,8 milyar \$'a yükseldi. Bütçe açığı/GSYH oranı ise %4,9 olan YEP hedefinin altında.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine <https://www.ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AEK> ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.org.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 Başkanı

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri 01.01.2020-31.12.2020

Tarih	Fon	Kıymet	Miktar	Fiyat	Tutar	İşlem	Sözleşme Büyüklüğü
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1120	500	7.715	3,857,500.00	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	6	7.8839	47,303.40	Uzun	1000
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	96	7.6617	735,523.20	Kısa	1000
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	2	7.6622	15,324.40	Kısa	1000
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	332	7.6603	2,543,219.60	Kısa	1000
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	25	7.6628	191,570.00	Kısa	1000
19.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	45	7.661	344,745.00	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1120	500	7.873	3,936,500.00	Uzun	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	10	7.9579	79,579.00	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	8	7.9578	63,662.40	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	8	7.9577	63,661.60	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.9574	55,701.80	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.9573	55,701.10	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.9572	55,700.40	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	9	7.957	71,613.00	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.9571	55,699.70	Kısa	1000
26.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	437	7.9569	3,477,165.30	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	460	7.91	3,638,600.00	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	2	7.9111	15,822.20	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	1	7.911	7,911.00	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	5	7.9109	39,554.50	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	10	7.9108	79,108.00	Kısa	1000

27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	327	7.9107	2,586,798.90	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	3	7.9106	23,731.80	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	1	7.9101	7,910.10	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	25	7.9134	197,835.00	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.9133	55,393.10	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	18	7.9131	142,435.80	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	141	7.913	1,115,733.00	Kısa	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	24	7.883	189,192.00	Uzun	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	1	7.8836	7,883.60	Uzun	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	6	7.8837	47,302.20	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	490	8.0051	3,922,499.00	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	260	8.005	2,081,300.00	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	5	8.0061	40,030.50	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	212	8.007	1,697,484.00	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	1	8.006	8,006.00	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	5	8.0067	40,033.50	Uzun	1000
1.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	27	8.0068	216,183.60	Uzun	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	1	7.885	7,885.00	Uzun	1000
27.11.2020	AEK	F_USDTRY1220	462	7.886	3,643,332.00	Uzun	1000
9.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	250	7.89	1,972,500.00	Kısa	1000
15.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	498	8.065	4,016,370.00	Kısa	1000
15.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	2	8.0671	16,134.20	Kısa	1000
15.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	100	8.064	806,400.00	Uzun	1000
15.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	50	8.0569	402,845.00	Uzun	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	913	7.8275	7,146,507.50	Uzun	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	87	7.8274	680,983.80	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	618	7.715	4,767,870.00	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	10	7.7139	77,139.00	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	7	7.7143	54,000.10	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	2	7.7149	15,429.80	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	10	7.7135	77,135.00	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	5	7.7147	38,573.50	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	68	7.714	524,552.00	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY1220	30	7.7148	231,444.00	Uzun	1000
21.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	350	7.92	2,772,000.00	Uzun	1000
23.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	967	7.83	7,571,610.00	Kısa	1000
23.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	3	7.834	23,502.00	Kısa	1000
23.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	14	7.8321	109,649.40	Kısa	1000
23.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	15	7.8315	117,472.50	Kısa	1000
23.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	1	7.8306	7,830.60	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	46	7.7576	356,849.60	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	35	7.7575	271,512.50	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	50	7.7562	387,810.00	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	10	7.756	77,560.00	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	1	7.7558	7,755.80	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	26	7.7551	201,632.60	Kısa	1000
24.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	832	7.755	6,452,160.00	Kısa	1000
29.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	72	7.5533	543,837.60	Uzun	1000

29.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	70	7.5548	528,836.00	Uzun	1000
29.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	858	7.555	6,482,190.00	Uzun	1000
31.12.2020	AEK	F_USDTRY0221	600	7.59	4,554,000.00	Kısa	1000