

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU - GRUP
01.01.2016 – 31.12.2016 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.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	467,896,146
İhraç Değeri	0,010406
01.01.2016 Pay Değeri	0,035184
01.01.2017 Pay Değeri	0,038385
İhraç Tarihine Göre Verim	268,87 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	9,10 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	12,189,461,645
Pay Doluluk Oranı	23,42 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Aralık 2015'te son 9 yılın ilk faiz artırımını yapan Amerikan Merkez Bankası Fed'in 2016 yılını görece güvercin bir duruşta geçirmesi gelişen ülke piyasalarına güçlü bir baskı yaratmadı. Ancak, 2016 yılının ilk aylarında Çin ekonomisinde sert iniş endişeleri ve global büyüme temasında yaşanan bozulma, küresel piyasalarda risk iştahını bir miktar zayıflatırsa da. Mart ayına kadar süren gelişen ülke fon çıkışları yerini ABD seçimlerine kadar girişlere bıraktı. Böylece; genel itibariyle, fon akışlarına bakıldığında gelişen ülke piyasaları için güçlü bir sene yaşandı.

Yılın ilk ayları TL varlıklar için genel olarak pozitif seyrederken, Borsa İstanbul 86,000 üzerine çıkarak kuvvetli bir çeyrek geçirdi. Gösterge faiz 8,5'lere, 10 yıllık faizler de %8'lara kadar geriledi.

Aynı süreçte, küresel piyasalar negatif faiz politikaları ve rekor düzeylere gerileyen faiz hadlerine tanık oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri tüm zamanların en düşük seviyesi olan 1,30'lara düşerken, Alman 10 yıllıkları Haziran ayından Eylül'e kadar negatif değerlerde seyretti. Petrol fiyatları ise ilk çeyrekte itibaren yoğunlaşan OPEC anlaşması beklentileri ile yükselişe geçerek, 27\$ olan 12 yılın diplerinden %100 artarak 55\$ seviyelerine yükseldi. Bu yükseliş küresel enflasyon tahminlerinde ve böylece küresel faiz hadlerinde sıçrama yarattı.

2016 yılı politik ajandanın da gündemi bolca meşgul ettiği bir yıl oldu. Haziran ayında Brexit referandumu, ardından yaşanan seçimler ve diğer referandumlar ile Euro Bölgesi'ne yönelik endişeler ön plana çıktı. Kasım ayında ise finansal piyasalara politikanın etkisi sürpriz Trump zaferi ile birlikte kuvvetlendi. ABD seçimleri sonrası, gelişen ülke fonların rekor seviyede çıkışlar yaşandı. Aralık ayında ise piyasaların uzun bir süredir fiyatladığı Fed'in ikinci faiz artırımını da geldi. Ancak, Fed üye projeksiyonlarının önümüzdeki yıl için 2 faiz artırımından 3'e yükselmesi, Fed'in şahinleşmesi olarak algılandı. Öte yandan, yeni ABD hükümetinin kamusal teşvikleri artıracağı beklentileri ile bunun enflasyon ve büyümeye olası etkileri, faizlerde ve dolarda yukarı yönlü bir hareket başlattı. Fed dışında, Avrupa Merkez Bankası ECB ve Japonya Merkez Bankası BoJ'un genişlemeci politikalarının hız kesmesi, piyasaların ek destek unsurunu ortadan kaldırmaya başladı. Varlık alımlarını azaltmasına karşın programın süresini uzatan ECB'nin tahvil alımlarını azaltacağı iddiaları, Aralık toplantısı öncesinde piyasaları endişelendirdi.

Dolar endeksi 14 yılın zirvesi 100 seviyelerine yükselirken, EUR/USD 1,04'lerin altını test etti. ABD seçimleri akabinde, gelişen ülke para birimlerinin birçoğu yüksek oynaklık ve değer kayıpları kaydetti.

TRY yılın son çeyreğinde dolar karşısında %16 civarında değer kaybederken, 2016'ya 3,5260 ile veda etti.

7 aylık bir sadeleşme sürecinin ardından, TCMB hem politika faizinde hem de koridorun üst bandında faiz artırımına gitti. Böylece 2 yıllık ve 10 yıllık faizler sırasıyla %11 ve %11,5 düzeylerine yükseldi. Bist 100 endeksi 77,000'lere kadar gerilerken, yılı yine de %11 yükseliş ile tamamlamış oldu.

Yurtiçi ekonomiye baktığımızda, büyüme yılın ilk yarısı iyi seyrete de, 3. çeyrek büyümenin beklentilerin altında %1,8 daralma kaydetti. Büyümeye öncü göstergeler ise karmaşık sinyaller verdi. PMI 50 eşik değerinin altında kalırken, araç ve beyaz eşya satışları tüketici kredilerindeki kuvvetli büyüme ile artış kaydetti. Cari açık tarafında yaşanan iyileşme, petrol fiyatlarında yükseliş ile yılın 2. yarısında tersine döndü. 12 aylık cari açık 33,8 milyar \$'a ulaştı.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AEK> 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