

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEL)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.04.2013 tarih 12233903-310.01.01-366 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (birmilyar) sermaye ve 200.000,00 TL (ikiyüzbin) avans tahsisi ile kurulmuş olup, 07.08.2013 tarihinde halka arz edilmiştir. 07.08.2013 – 27.09.2013 tarihleri arasında kuruya avans iade süreci tamamlanmıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	132,872,493
İhraç Değeri	0.009906
01.01.2015 Pay Değeri	0.010285
01.01.2016 Pay Değeri	0.011268
İhraç Tarihine Göre Verim	13.75 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	9.56 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	11,791,920,797
Pay Doluluk Oranı	11.79 %

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/AEL> 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 ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Sibel Öztep OYMACI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi