

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

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2003 tarih KYD-591 sayılı izni doğrultusunda 300.000.000,00 TL (üçyüzmilyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 15.12.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 17.03.2004 tarihinde tamamlanmıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	145,566,252
İhraç Değeri	0.010539
01.01.2015 Pay Değeri	0.041834
01.01.2016 Pay Değeri	0.041165
İhraç Tarihine Göre Verim	290.60 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	-1.60 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3,536,171,446
Pay Doluluk Oranı	11.79 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

2015'e petrol fiyatlarında tarihi düşüşlerin yaşandığı bir ortamda giren yatırımcıların özellikle yüksek enerji ithalatı olan ülkelerin varlıklarına ilgi gösterdikleri görüldü. Petrol fiyatlarının etkisiyle Türkiye'nin cari açık ve enflasyon gibi temel risk parametrelerinde iyileşme yaşanacağı beklentisi özellikle tahvil ve hisse senedi piyasalarına yılın ilk aylarında başarılı performans getiren temel faktör oldu.

Ancak enflasyon tarafında gıda fiyatlarının yüksek seyri cari açık tarafında ise ihracatta bozulma söz konusu alanlarda iyileşme beklentilerini törpüledi. Öyle ki ihracat tarafında büyüme baz alındığında 2009'dan bu yana en kötü performans izleniyor. Bu konjonktürde Şubat başında %6.5'leri test etmiş olan gösterge tahvil faizi seçim atmosferinin de fiyatlanmaya başlamasıyla yükseliş eğilimine girdi ve Mayıs ayında çift haneli oranlara ulaştı. Dövizde yükselişin hız kazandığı bu süreçte hisse senetleri tarafında ise zayıf performans dikkat çekti. Türkiye'nin makro görünümünde piyasa fiyatlamaları ile uyumlu bir performans izlendi. Sanayi üretimi, PMI, tüketici güveni gibi yurt içi ekonomik aktiviteye ilişkin pek çok öncü veride zayıflama eğilimi dikkat çekti.

Küresel piyasaların yılın ilk 6 ayındaki görünümü 2 farklı dönem halinde değerlendirmek yerinde olacaktır. Mart sonuna kadar geçen süreç küresel anlamda 'güçlü dolar' temasının ön planda olduğu ve sonrasında ise Avrupa'dan gelen olumlu ekonomik veriler ve ABD ekonomisinde ivme kaybı nedeniyle dolardaki değerlenmenin yavaşladığı bir dönem olarak değerlendirilebilir. Mayıs ayından itibaren küresel piyasalarda dikkat çeken bir başka gelişme ise özellikle Avrupa ve ABD faizlerinde yaşanan sert yükselişler oldu. Petrol fiyatında düşüş eğiliminin sona ermesi ve enflasyon beklentilerinde toparlanma küresel faiz hadlerinde yükselişe yol açtı. Bu dönemde Avrupa faizlerinin %0'lı seviyelerden %1'lere hızla yükselmesi dikkat çekti.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisinde 2015 yılı boyunca herhangi bir değişiklik yapılmamış olup, geçmiş dönemlere ilişkin değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVE> 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