

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVH)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.02.2007 tarih EYF.103-1/108 sayılı izni doğrultusunda 300.000.000,00 TL (üçyüzmilyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 01.03.2007 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 04.04.2007 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	57.193.093
İhraç Değeri	0,010346
31.12.2017 Pay Değeri	0,035175
31.12.2018 Pay Değeri	0,029897
İhraç Tarihine Göre Verim	188,97 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	-15 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.912.998.808
Pay Doluluk Oranı	6,38 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Küresel Gelişmeler

2018 yılında küresel ekonomilerde ivme kaybı yaşanırken, ABD ekonomisi güçlü seyri ile pozitif ayrıştı. Yılsonuna doğru ABD'de büyümeye yönelik kaygıların artmasıyla birlikte finansal piyasalarda oynaklık yaşandı. Ancak, ABD-Çin arasında bir süreliğine ateşkes olacağı haber akışı piyasalar tarafından pozitif karşılandı. Doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi 2018 yılında %5 değer kazandı. Küresel büyümede yaşanan ivme kaybı sebebi ile küresel faiz hadlerinde ise düşüş yaşandı. Amerikan Merkez Bankası Fed'in önümüzdeki yıl faiz artırımı öngörülerini düşürmesi ve Avrupa Merkez Bankası ECB'nin faiz artırımına yönelik net bir iletişim kurmaması faizlerde aşağı yönlü hareketi destekledi. ABD 10 yıllık faizleri 3,25 düzeylerinden 2,70'lere kadar geriledi. ABD'de resesyon beklentilerinin artmasıyla teknoloji hisseleri öncülüğünde küresel hisse senetlerinde büyük kayıplar yaşandı. Amerikan S&P 500 endeksinde %7'yi aşan değer kayıpları yaşanırken, gelişen ülke hisse senetlerinde ise %16 üzerinde düştü.

Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Fed'in faiz arttırdığı bir ortamda, büyüme temasında yaşanan ivme kaybı ile ticaret savaşları gelişen ülkelere yönelik risk iştahını bozdu. TL varlıklarda da 2018 yılında değer kayıpları yaşandı. Türk Lirası %40 üzerinde değer kaybetti. Yurtiçinde yılın ikinci yarısında ekonomik dengelenme başladı. İlk çeyrekte %7,2, 2. çeyrekte %5, 3. çeyrekte %1,6 büyüyen Türkiye ekonomisi, 3. çeyrekte %1,6 büyüdü. Büyümeye öncü göstergeler 4. çeyrekte de büyüme temasında bozulmanın devam edeceğine işaret... Cari açıkta ise belirgin bir iyileşme kaydedildi. Mayıs ayında kümülatif cari açık rakamı 58,2 milyar \$ ulaşmış durumda iken 2018 yılı tamamında ise cari açık 27,6 milyar \$'a geriledi. Dış ticaret açığında da sert daralma kaydedildi. Yıllıklandırılmış olarak ihracat yıllık %7,1 artarak yılı 168,1 milyar \$ ile yılı rekor yüksek seviyeden tamamladı. Ekonomide yaşanan dengelenme ve küresel piyasalardaki pozitif algı TL varlıkları son çeyrekte bir hayli destekledi. Türkiye'de enflasyonun Ekim ayında %25 üzerine çıkması faiz üzerinde baskı yaratırken, 2018 yılını %20 düzeylerine gerileyerek kapaması faizlerde de

düşüşe sebep oldu. Yurtiçinde ise 10 yıllık tahvil faizleri %21 dolayından %16'lara indi. Merkez Bankası ve Yeni Ekonomi Planı'nda 2019 yılı enflasyon tahminlerinin %15 dolayında olması faizleri destekleyici... Global risk iştahının sorgulandığı bir yılda Borsa İstanbul'da %16'nın üzerinde değer kaybı yaşandı.

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 <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVH> ve 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

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

01/01/2018 - 31/12/2018 TARİHLERİ ARASINDAKİ VADELİ İŞLEM VE OPSİYON İŞLEMLERİ

Portföy

Adı	İşlemTarihi	İşlemTipi	Sözleşme Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	10	145	145000
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	7	145	101500
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	5	145	72500

AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	10	145	145000
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	2	145	29000
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	1	145	14500
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	10	145	145000
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	40	145	580000
AVH	23.2.2018	UZUN	F_XU0300218	1	145	14500
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	9	119.125	107212.5
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	119.125	11912.5
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	40	119.1	476400
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	4	119.125	47650
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	119.125	11912.5
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	119.1	11910
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	119.1	11910
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	2	119.1	23820
AVH	21.11.2018	KISA	F_XU0301218	6	119.1	71460
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	10	118.825	118825
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	4	118.825	47530
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	6	118.825	71295
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	10	118.85	118850
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	10	118.85	118850
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.85	11885
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.85	11885
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	4	118.85	47540
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	4	118.85	47540
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	4	118.825	47530
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	6	118.825	71295
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.85	11885
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	5	118.825	59412.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	2	118.825	23765
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	2	118.825	23765
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	2	118.825	23765
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.825	11882.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.875	11887.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.875	11887.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	2	118.875	23775
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	118.875	11887.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	2	118.875	23775
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	3	118.875	35662.5
AVH	22.11.2018	UZUN	F_XU0301218	10	118.875	118875
AVH	31.10.2018	UZUN	F_XU0301218	1	115.975	11597.5
AVH	1.11.2018	KISA	F_XU0301218	4	118.2	47280

AVH	1.11.2018	KISA	F_XU0301218	74	118.2	874680
AVH	1.11.2018	KISA	F_XU0301218	2	118.2	23640
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	8	124.175	99340
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	10	124.175	124175
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	5	124.175	62087.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	10	124.175	124175
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	8	124.175	99340
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	3	124.175	37252.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	5	124.2	62100
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	2	124.175	24835
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	124.175	12417.5
AVH	5.11.2018	KISA	F_XU0301218	14	124.175	173845
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	6	120.35	72210
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	10	120.35	120350
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	9	120.35	108315
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	21	120.35	252735
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	10	120.35	120350
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	8	120.35	96280
AVH	16.11.2018	KISA	F_XU0301218	1	120.35	12035
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	7	117.725	82407.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	3	117.725	35317.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	117.725	11772.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	117.725	11772.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	11	117.725	129497.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	3	117.725	35317.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	117.725	11772.5
AVH	20.11.2018	UZUN	F_XU0301218	8	117.725	94180
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	11	122.7	134970
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	19	122.75	233225
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	6	122.75	73650
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	15	122.75	184125
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	122.7	12270
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	11	122.7	134970
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	122.7	12270

AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	1	122.7	12270
AVH	6.11.2018	UZUN	F_XU0301218	10	122.75	122750
AVH	31.10.2018	UZUN	F_XU0301218	5	115.975	57987.5
AVH	31.10.2018	UZUN	F_XU0301218	2	115.975	23195
AVH	31.10.2018	UZUN	F_XU0301218	72	116	835200