

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVK)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2003 tarih KYD-591 sayılı izni doğrultusunda 500.000.000,00 TL (beşyüzmilyon) sermaye ve 3.325.000,00 TL (üçmilyonüçyüzirmibeşbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 15.12.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 08.06.2004 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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	163.247.326
İhraç Değeri	0,010483
31.12.2017 Pay Değeri	0,050910
31.12.2018 Pay Değeri	0,054454
İhraç Tarihine Göre Verim	419,45 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	6,96 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.997.914.114
Pay Doluluk Oranı	6 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Global piyasalar 2018 yılına faiz arttırım rüzgarıyla başladı. 2018'in ilk yarısında Amerika Merkez Bankası (FED), Mart ve Haziran ayında 25'er baz puan faiz artışı yapmıştı. 2018'in ikinci yarısında da 2 faiz artışı yapan FED, toplamda 4 faiz artışı yaparak beklentileri karşılamış oldu. Bununla birlikte FED'in bilanço küçültmeye devam ettiğini gözlemliyoruz. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise 30 milyar Euro'luk varlık alımlarını Ekim ayından itibaren 15 milyar Euro'ya indirirken, Aralık ayında ise varlık alım programını sona erdirdi. Tüm bunlar ekonominin yanı sıra piyasaları da likidite yönünden etkiledi.

2018 yılında yaşanan Amerika ile Çin arasındaki "Ticaret Savaşı" küresel risk iştahını etkilemiş görünüyor. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) Başkanı Donald Trump son olarak Çin'den gelen bazı teknolojik ürünlere 50 milyar USD vergi ekleneceğini bildirdi. Çin'in buna cevabı benzer bir vergiyi Amerika Birleşik Devletleri (ABD) mallarına getirmek şeklinde oldu. 2018'de yaşanan Ticaret Savaşı'nın etkilerini, sene sonunda PMI satın alma verilerinde gözlemlemeye başladık. 2018 yılı ortasında 51.4 seviyesine kadar çıkan Çin imalat PMI verisi 2018 yılı sonunda 49.4 seviyesine kadar inmiş durumda.

Ekonomik verilere baktığımızda ise 2018 yılı ilk çeyreğinde Amerika'da büyüme %2.2 olarak gerçekleşirken, ikinci çeyrek ve üçüncü çeyrek büyümesi %4.2 ve %3.4 olarak gerçekleşti. Ancak sene sonu itibariyle büyüme ve global resesyon kaygılarının etkili olduğunu görüyoruz. ABD PMI verisi Ekim ayında 55.7 seviyesinde iken Aralık ayında bu verinin 53.8 seviyesine kadar gerilediğini gözlemliyoruz. Enflasyon verisi ise Aralık ayı itibariyle %1.9'a geriledi. Avrupa tarafında ise verilerdeki zayıflama daha belirgin. PMI verisi sene sonunda 51.4 seviyesine inerken enflasyon verisi %1.6 seviyesine gerilemiş durumda. Ekonomik verilerdeki zayıflama sinyallerinin devam etmesi önümüzdeki dönemde uygulanacak olan para politikalarını da etkileyecektir.

Türkiye tarafında ise 2018'in büyük kısmında TL'deki değer kaybıyla beraber kur geçişkenliği sebebiyle ürün fiyatlamalarında sert yükselişler gözlemlendi. Eylül ayında TÜFE verisi yıllık bazda %25.24 seviyesine kadar çıkarken, alınan önlemler ile birlikte sene sonunda bu veri %20.30 seviyesine geriledi. Eylül ayı verisi ise 2003 yılından beri açıklanan en yüksek seviye olarak kaydedildi. Yılın son çeyreğinde "Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı" ve beyaz eşya, otomotiv, mobilya

gibi sektörlerde vergi indirim politikası uygulanarak, ekonomi ve fiyatlamalarda stabilleşme sağlandı. Enflasyondaki yükselişe paralel olarak politika ve ortalama fonlama faizinde de yükseliş gözlemlendi. 2018 yılı başında %12.75 seviyesinde olan ortalama fonlama faizi kademeli olarak %24 seviyesine getirildi. 2019 yılında beklentiler enflasyonun geri çekilmesi yönünde. Buna paralel olarak politika faizinde indirimle gidilmesi beklenilebilir.

2018 yılı ilk çeyreğinde GSYİH büyüme oranı %7.24 olarak gerçekleşti. Bu rakam 2017 yılı toplam büyümesi ile aynı seviyede oldu. 2018 yılının geri kalanında ise ekonominin soğuduğunu gözlemliyoruz. İkinci ve üçüncü çeyrek verisi %5,30 ve %1,56 olarak açıklandı. Öncü veriler 2018 yıl sonu ve 2019 ilk yarı yılı için ekonomik soğumanın devam edeceği yönünde.

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/AVK> 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

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Emir ALPAY
Fon Kurulu Üyesi