

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 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. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/11/2019 tarih ve 12233903-E.14783 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	146.397.029
İhraç Değeri	0,010483
31.12.2019 Pay Değeri	0,069273
31.12.2020 Pay Değeri	0,075700
İhraç Tarihine Göre Verim	622,12 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	9,28 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.933.916.845
Pay Doluluk Oranı	3,87 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

2020 yılına koronavirüs salgını kadar teşvik paketleri de damgasını vurdu. Sene içerisinde ABD'de parasal ve mali teşvik paketlerinin milli gelire oranı %28 dolaylarını aştı. Tarihi teşvikler ikinci çeyrekte itibaren zayıf dolar temasının devam etmesinde etkili olurken, doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi %7'ye yakın değer kaybetti. Yılın son çeyreğinde koronavirüs vaka sayıları yeni zirveler test ederken, aşı iyimserliği finansal piyasalar üzerinde etkili oldu. Aşıların etkinliğinin yüksek oluşu umut verici olurken, ülkelerin aşı anlaşmaları gündeme oturdu. Ekonomik toparlanma üretim sektöründe devam ederken, hizmet sektörü artan vakaların etkisi ile daha zayıf seyretti. 3 Kasım ABD seçimlerinin geride kalması ile yatırımcıların risk iştahı arttı. Küresel hisse senetleri yılın son günlerinde yeni rekorlara imza atarken, toplam piyasa değeri olarak 103 trilyon doları aştı. 2020 yılında Amerikan S&P endeksi %16'nın üzerinde, Alman Dax endeksi %3,5 civarında yükseldi. Faiz hadleri ise tarihi düşük düzeylerinde seyretmeye devam etti. Faizlerin hadlerinin mevcut düzeyleri de yatırımcıları getiri arayışında hisse senetlerine yönelten en önemli etken oldu. ABD 10 yıllıkları %1'in altında olurken, Alman 10 yıllıkları da -%0,5'ler civarında yılı sonlandırdı. Amerikan Merkez Bankası Fed'in ortalama enflasyon hedeflemesine geçmesi faizlerin daha uzun bir süre düşük kalabileceğine işaret ediyor. Fed üyeleri ancak 2023'te faiz artırımını olabileceğini ihtimal veriyor. Pandemi ile güçlü fon çıkışları yaşayan gelişen ülkelere ise fon akışı yılın son haftalarında hızlandı. Gelişen ülkelerin koronavirüs salgınından ekonomik olarak daha çok etkilenmesi ekonomileri üzerinde baskı yaratmıştı, ancak aşı iyimserliği bu ülkelere ilgiyi canlandırdı. Gelişen ülke varlıklarında değer kazançları kaydedildi.

Yurtiçinde ise son çeyrekte önemli normalleşme adımları atıldı. Merkez Bankası yılın ikinci yarısında faiz artırımlarına başvurarak, politika faizini %17'ye çıkardı. Banka enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun süreceğini vurguluyor. Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı konusunda

kararlı duruşu TL varlıklara da bir hayli pozitif yansıdı. Türk Lirası yılın son çeyreğinde 2020 yılı kayıplarını %25'e indirirken, Borsa İstanbul %30'a yakın değer kazandı. Makroekonomik görünüme bakıldığında, Türkiye ve Çin'in 2020 yılı için tek büyüme kaydeden ülkeler olması bekleniyor. Öncü göstergeler tekrar pandemi öncesi seviyelerini aşsa da, yılın son aylarında ekonomik toparlanmada ivme kaybına işaret etti. Kredi büyümesi Temmuz ayında zirvelerini test eden kredi büyümesi rakamlarında ivme kaybı gözlemlendi. Enflasyon yılı %14,6 ile gıda fiyatları ve maliyet baskısı sebebi ile beklentilerin üzerinde tamamladı. Cari açık altın ithalatı ve azalan turizm gelirleri kaynaklı baskı altında kalarak, Ekim ayında 33,8 milyar \$'a yükseldi. Bütçe açığı/GSYH oranı ise %4,9 olan YEP hedefinin altında.

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 <https://www.ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVK> ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.org.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 ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri 01.01.2020-31.12.2020

Tarih	Fon	Kıymet	Miktar	Fiyat	Tutar	İşlem	Sözleşme Büyüklüğü
27.11.2020	AVK	F_USDTRY1220	263	7.9212	2,083,275.60	Kısa	1000
27.11.2020	AVK	F_USDTRY1220	62	7.9213	491,120.60	Kısa	1000
27.11.2020	AVK	F_USDTRY1220	25	7.9214	198,035.00	Kısa	1000
1.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	175	8.0108	1,401,890.00	Uzun	1000
9.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	90	7.89	710,100.00	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	1	8.067	8,067.00	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	2	8.0668	16,133.60	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	5	8.0655	40,327.50	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	5	8.0654	40,327.00	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	5	8.0652	40,326.00	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	3	8.0651	24,195.30	Kısa	1000
15.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	139	8.065	1,121,035.00	Kısa	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	3	7.7128	23,138.40	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	8	7.713	61,704.00	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	70	7.7131	539,917.00	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	108	7.714	833,112.00	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	1	7.7127	7,712.70	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	19	7.7129	146,545.10	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	50	7.7138	385,690.00	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY1220	6	7.7133	46,279.80	Uzun	1000
21.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	160	7.92	1,267,200.00	Uzun	1000

31.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	7	7.5795	53,056.50	Kısa	1000
31.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	50	7.578	378,900.00	Kısa	1000
31.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	1	7.5778	7,577.80	Kısa	1000
31.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	1	7.5777	7,577.70	Kısa	1000
31.12.2020	AVK	F_USDTRY0221	241	7.5775	1,826,177.50	Kısa	1000