

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVP)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.11.2011 tarih 1040 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000,00 TL (birmilyar) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 16.07.2012 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 19.07.2012 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/09/2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	4.860.420
İhraç Değeri	0,010254
01.01.2019 Pay Değeri	0,017807
01.07.2019 Pay Değeri	0,019594
İhraç Tarihine Göre Verim	91,09 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	10,04 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	248.058.421
Pay Doluluk Oranı	0,25 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
VİOP Teminatı	404.938	404.938	8,36
Hisse Senedi	102.233	756.771	15,62
Borsa Para Piyasası		40.077	0,83
Borçlanma Senetleri	4.070.000	3.644.116	75,19
Fon Portföy Değeri		4.845.903	100,00

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	4.845.903	99,70
Hazır Değerler	25.161	0,52
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	0	0,00
Borçlar	-10.644	-0,22
Net Varlık Değeri	4.860.420	100,00

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler, Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Küresel büyümede yaşanan yavaşlama ve resesyon endişelerinin artması ile küresel merkez bankaları finansal piyasaları destekleyici bir duruşa geçti. 2018'i geride bırakırken Amerikan Merkez Bankası Fed'in faiz artırım beklentileri, 2019'un ilk yarısında yerini Fed'in faiz indirim beklentilerine bıraktı. Yavaşlayan küresel büyüme faiz hadlerinde de düşüşe yol açtı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2018'de 3 düzeylerinden 2019'da 1,95'lere kadar geri çekilirken, negatif faizli tahvil-bonoların tüm tahvil-bono piyasasına oranı Ekim 2016 düzeylerine yükselmiş durumda... Amerikan ekonomisinin diğer gelişmiş ülke ekonomilerine nazaran güçlü seyri ile dolar endeksi 2019'un ilk yarısında %2'ye yakın değer kazandı. Euro Bölgesi'nde yaşanan ekonomik yavaşlama ise EURUSD endeksinde %3'e yakın değer kaybına sebep oldu. Küresel hisse senetleri ise 2019'a güçlü bir başlangıç yaptı. Ekonomik yavaşlama her ne kadar hisse senetlerini baskılayıcı bir etken olsa da, ABD-Çin ticaret gerginliğine yönelik stresin azalması ve merkez bankalarının finansal piyasaları destekleyici duruşu küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. MSCI global hisse senetleri, Amerikan S&P 500 ve Alman Dax endeksleri %18 dolayında değer kazandı. Gelişen ülke faizlerinde de gelişmiş ülke faizlerine paralel düşüşler yaşandı. Gelişen ülke para birimlerinde %1 değer kazancı olurken, hisse senetleri de %10 dolayında yükseldi.

Türkiye ise ekonomik dengelenme sürecinde... Sanayi üretimi, PMI gibi büyümeye öncü göstergeler yılın ilk yarısında toparlanma eğilimindeydi. Öte yandan, enflasyonda da düşüş trendi hâkim oldu. 2018 yılsonunda %20,3 olan enflasyon Haziran ayında %15,72'lere kadar geriledi. 12 aylık kümülatif cari açık Aralık 2018'de 27 milyar \$ dolayından Mayıs ayında 2,4 milyar \$'a kadar geriledi. Türk Lirası yılbaşından bu yana gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrışarak %6 dolayında değer kaybetti. Faiz ve hisse senedi piyasalarında ise pozitif bir hava hâkim oldu. 10 yıllık faizler Mayıs ayında 21 düzeylerini test ettikten sonra 15,5'lere kadar geriledi. Borsa İstanbul ise %11'in üzerinde değer kazandı.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/ 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

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

İşlemTipi	İşlem Tarihi	Tanimi	İşlem Birim Fiyati	İşlem Miktarı	İşlem Tutarı
Uzun	11.02.2019	F_USDTRY0219	5.31	10	53,100.00
Uzun	26.02.2019	F_USDTRY0419	5.4644	130	710,372.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	53	281,112.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	1	5,304.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	1	5,304.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	1	5,304.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	1	5,304.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.304	83	440,232.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9162	25	147,905.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9161	3	17,748.30
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.916	4	23,664.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.916	42	248,472.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.916	5	29,580.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.916	51	301,716.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.145	23	141,335.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.1459	6	36,875.40
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.146	4	24,584.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.146	3	18,438.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.146	1	6,146.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.146	83	510,118.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7663	95	547,798.50
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7663	25	144,157.50
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9789	1	5,978.90

Uzun	27.06.2019	F_USDTRY08 19	5.9789	1	5,978.90
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY08 19	5.9789	91	544,079.90
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY08 19	5.979	29	173,391.00