

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 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	8.721.102
İhraç Değeri	0,010254
31.12.2019 Pay Değeri	0,022559
31.12.2020 Pay Değeri	0,026658
İhraç Tarihine Göre Verim	159,98 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	18,17 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	327.146.862
Pay Doluluk Oranı	0,33 %

Fonun Faaliyet 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 yöneltten 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 aşısa 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://ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVP> 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 İŞIKPINAR
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
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	2	145.825	29,165.00	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	5	145.825	72,912.50	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	1	145.825	14,582.50	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	1	145.825	14,582.50	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	1	145.825	14,582.50	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	1	145.825	14,582.50	Kısa	100
27.01.2020	AVP	F_XU0300220	4	145.825	58,330.00	Kısa	100
3.02.2020	AVP	F_XU0300220	8	144.15	115,320.00	Uzun	100
5.02.2020	AVP	F_XU0300220	5	148.9	74,450.00	Kısa	100
6.02.2020	AVP	F_XU0300220	10	149.05	149,050.00	Kısa	100
12.02.2020	AVP	F_USDTRY0220	2	6.0696	12,139.20	Uzun	1000
12.02.2020	AVP	F_USDTRY0220	21	6.071	127,491.00	Uzun	1000
21.02.2020	AVP	F_XU0300220	12	141.3	169,560.00	Uzun	100
17.02.2020	AVP	F_XU0300220	10	145.025	145,025.00	Uzun	100
2.03.2020	AVP	F_USDTRY0320	11	6.2919	69,210.90	Uzun	1000
2.03.2020	AVP	F_USDTRY0320	12	6.292	75,504.00	Uzun	1000
2.03.2020	AVP	F_XU0300420	5	130.5	65,250.00	Uzun	100

4.03.2020	AVP	F_XAUTRYM0420	224	326.89	73,223.36	Uzun	1
4.03.2020	AVP	F_XU0300420	5	133.225	66,612.50	Kısa	100
6.03.2020	AVP	F_XAUTRYM0420	215	334.15	71,842.25	Uzun	1
6.03.2020	AVP	F_XU0300420	3	130.85	39,255.00	Kısa	100
10.03.2020	AVP	F_XU0300420	6	127.75	76,650.00	Uzun	100
11.03.2020	AVP	F_XU0300420	4	121.8	48,720.00	Uzun	100
12.03.2020	AVP	F_XU0300420	20	117.125	234,250.00	Uzun	100
17.03.2020	AVP	F_XU0300420	6	101.675	61,005.00	Uzun	100
26.03.2020	AVP	F_XU0300420	6	106.55	63,930.00	Kısa	100
24.03.2020	AVP	F_XU0300420	8	106.45	85,160.00	Kısa	100
25.03.2020	AVP	F_XU0300420	11	108.325	119,157.50	Kısa	100
31.03.2020	AVP	F_XU0300420	6	107.375	64,425.00	Uzun	100
31.03.2020	AVP	F_USDTRY0420	23	6.6222	152,310.60	Uzun	1000
1.04.2020	AVP	F_XU0300420	3	105.575	31,672.50	Uzun	100
2.04.2020	AVP	F_USDTRY0420	23	6.73	154,790.00	Kısa	1000
2.04.2020	AVP	F_XU0300420	7	106.65	74,655.00	Uzun	100
6.04.2020	AVP	F_XU0300420	1	109.225	10,922.50	Kısa	100
10.04.2020	AVP	F_XU0300420	8	114.2	91,360.00	Kısa	100
15.04.2020	AVP	F_XU0300420	7	114.675	80,272.50	Kısa	100
20.04.2020	AVP	F_XU0300420	7	117.875	82,512.50	Uzun	100
20.04.2020	AVP	F_XU0300420	5	116.975	58,487.50	Uzun	100
28.04.2020	AVP	F_XU0300620	11	119.7	131,670.00	Uzun	100
28.04.2020	AVP	F_XU0300420	11	118.625	130,487.50	Kısa	100
28.04.2020	AVP	F_XU0300620	9	119.6	107,640.00	Uzun	100
28.04.2020	AVP	F_XU0300420	9	118.525	106,672.50	Kısa	100
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	20	388.75	7,775.00	Uzun	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0420	25	381.84	9,546.00	Kısa	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	55	388.77	21,382.35	Uzun	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0420	244	381.83	93,166.52	Kısa	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	280	388.78	108,858.40	Uzun	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0420	170	381.8	64,906.00	Kısa	1
29.04.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	84	388.8	32,659.20	Uzun	1
18.05.2020	AVP	F_XU0300620	3	117.2	35,160.00	Uzun	100
12.05.2020	AVP	F_XU0300620	5	116.1	58,050.00	Uzun	100
27.05.2020	AVP	F_XU0300620	7	121.4	84,980.00	Kısa	100
28.05.2020	AVP	F_XU0300620	12	121.1	145,320.00	Kısa	100
5.06.2020	AVP	F_XU0300620	9	128.375	115,537.50	Kısa	100
18.06.2020	AVP	F_XU0300820	6	130.35	78,210.00	Uzun	10
29.06.2020	AVP	F_XU0300820	10	133.975	133,975.00	Uzun	10
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	60	398.86	23,931.60	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	20	398.87	7,977.40	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	276	388.92	107,341.92	Kısa	1

30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	3	388.97	1,166.91	Kısa	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	20	398.85	7,977.00	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	2	388.93	777.86	Kısa	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	81	398.84	32,306.04	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	40	398.82	15,952.80	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	180	398.79	71,782.20	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0620	140	388.91	54,447.40	Kısa	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	20	398.78	7,975.60	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	17	402.05	6,834.85	Uzun	1
30.06.2020	AVP	F_XAUTRYM0820	1	402.06	402.06	Uzun	1
13.07.2020	AVP	F_XU0300820	7	134.275	93,992.50	Kısa	10
4.08.2020	AVP	F_XU0300820	7	1228	85,960.00	Kısa	10
7.08.2020	AVP	F_XU0300820	4	1182.25	47,290.00	Kısa	10
6.08.2020	AVP	F_XU0300820	6	1205	72,300.00	Kısa	10
31.08.2020	AVP	F_XAUTRYM1020	439	480.6	210,983.40	Uzun	1
31.08.2020	AVP	F_XU0301020	8	1230.25	98,420.00	Kısa	10
31.08.2020	AVP	F_XU0300820	8	1224.5	97,960.00	Uzun	10
25.09.2020	AVP	F_XU0301020	8	1276	102,080.00	Uzun	10
30.10.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	1	523.45	523.45	Uzun	1
30.10.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	40	523.47	20,938.80	Uzun	1
30.10.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	398	524.25	208,651.50	Uzun	1
2.11.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	53	527.55	27,960.15	Kısa	1
2.11.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	34	527.59	17,938.06	Kısa	1
2.11.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	13	527.56	6,858.28	Kısa	1
2.11.2020	AVP	F_XAUTRYM1220	37	527.74	19,526.38	Kısa	1
24.11.2020	AVP	F_XU0301220	3	1494.5	44,835.00	Kısa	10
26.11.2020	AVP	F_XU0301220	3	1504.5	45,135.00	Kısa	10
24.12.2020	AVP	F_XU0300221	6	1592.75	95,565.00	Kısa	10
24.12.2020	AVP	F_XU0301220	6	1576.5	94,590.00	Uzun	10
29.12.2020	AVP	F_XU0300221	6	1604.5	96,270.00	Uzun	10
31.12.2020	AVP	F_XAUTRYM0221	490	465.63	228,158.70	Uzun	1
31.12.2020	AVP	F_XAUTRYM0221	110	466	51,260.00	Uzun	1
31.12.2020	AVP	F_XU0300221	4	1661	66,440.00	Kısa	10