

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
B.R.I.C ÜLKELERİ YABANCI DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVR)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bric Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.04.2013 tarih 403-4166 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (birmilyar) sermaye ve 1.000.000.000 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 10.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla avans geri ödeme süreci tamamlanmamıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. B.R.I.C Ülkeleri 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. B.R.I.C Ülkeleri Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	13.841.108
İhraç Değeri	0,011868
31.12.2016 Pay Değeri	0,016178
31.12.2017 Pay Değeri	0,021665
İhraç Tarihine Göre Verim	82,54 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	33,91 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	638.869.804
Pay Doluluk Oranı	0,64 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Bilanço küçültmeye yönelik Amerikan Merkez Bankası Fed, 2017 yılını 3. faiz artırımını da yaparak tamamladı. Trump'ın en büyük seçim vaatlerinden biri olan vergi indirimi düzenlemeleri ise ABD'de politik görünüme ilişkin endişeleri bir hayli azalttı. Küresel makro görünüme bakıldığında, gelişmiş ülke ekonomilerinde büyümeye öncü göstergelerinin uzun yılların zirvesinde olduğu ve gelişen ülkelerin de bu güçlü büyüme temasına katkı sağladığı izlendi. Böylece, global büyüme beklentileri kriz sonrasında ilk kez yukarı revize edildi. Ekonomik aktivitenin canlandığı bu ortamda güçlenen risk iştahı ile gelişen ülkelere kuvvetli sermaye girişleri kaydedildi.

Küresel büyüme temasının senkronize olması ve Fed'in faiz artırımlarının çok önceden fiyatlamalara girmiş olması nedeniyle dolar endeksinde kayıplar yaşandı. Doların diğer gelişmiş para birimlerine karşı gücünü ölçen dolar endeksi 2017 yılını %10'a yakın düşüşle tamamlarken, Euro %14 ve gelişen ülke para birimleri %7'nin üzerinde değer kazandı. Yurt içine bakıldığında, 3. çeyrekte %11,1 olan büyüme ve 4. çeyrek için sanayi üretimi, PMI gibi büyümeye öncü verilerin güçlü seyri diğer pek çok gelişen ülkeye kıyasla olumlu bir tablo sundu. TL'nin reel efektif döviz kuru bazında kendi ortalamalarına ve diğer gelişen ülkelere kıyasla ucuz seviyelerde bulunması ve gelişen ülkelere sermaye akımlarının devam etmesi TL için pozitif bir ortam yaratmakta.

ABD'de Fed'in ajandası ile özellikle kısa vadeli faizler son dönemde sert yükseldi. Ayrıca, vergi reformuna ilişkin haber akışı ile ekonomik canlanmanın ivmeleneyeceği algısı risk iştahını artırırken faizlerdeki yükseliş eğilimini destekledi. Küresel faizler açısından referans kabul edilen ABD 10 yıllık faizleri 2,50 seviyelerini test ederken, kısa vadeli faizler 1,90 ile 2008 sonrası zirve seviyelerine ulaştı. Yurt içi faizlerde son dönemde küresel faizlere paralel yukarı hareketler izlendi. Fed'in bilanço küçültmeye yönelmesi ve ECB'nin varlık alımlarını azaltmaya başlaması sebebiyle 2018 tahvil-bono piyasaları açısından zorlu bir yıl olabilir. Yurt içinde ise enflasyon belirleyici olmaya devam ediyor.

%47 dolayında değer kazancıyla 2017'nin en iyi performans gösteren endekslerinden biri olan BİST100 endeksi, seneyi 115 bin zirve seviyelerinde bitirdi. Büyüme verileri ve büyümeye öncü göstergelerin güçlü seyretmesi hisse senetleri açısından bir hayli pozitif. Türkiye ekonomisinin sanayi üretimi, PMI gibi verileri diğer ülkelere kıyasla iyi bir görünüm çiziyor. Borsa İstanbul ise değerlemeler

açısından gerek tarihsel ortalamaları gerekse diğer gelişen ülke borsalarına kıyasla ucuz kalmaya devam ediyor.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

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/AVR> 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

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu  yesi

A.Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu  yesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu  yesi

Erkan řAH NLER
Fon Kurulu  yesi

Tuęrul GEM C 
Fon Kurulu  yesi