

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
B.R.I.C ÜLKELERİ YABANCI DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 – 31.12.2018 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	48.401.917
İhraç Değeri	0,011868
31.12.2017 Pay Değeri	0,021665
31.12.2018 Pay Değeri	0,027033
İhraç Tarihine Göre Verim	127,78 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	24,78 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.790.444.978
Pay Doluluk Oranı	1,79 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Küresel Gelişmeler

2018 yılında küresel ekonomilerde ivme kaybı yaşanırken, ABD ekonomisi güçlü seyri ile pozitif ayrıştı. Yılsonuna doğru ABD'de büyümeye yönelik kaygıların artmasıyla birlikte finansal piyasalarda oynaklık yaşandı. Ancak, ABD-Çin arasında bir süreliğine ateşkes olacağı haber akışı piyasalar tarafından pozitif karşılandı. Doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi 2018 yılında %5 değer kazandı. Küresel büyümede yaşanan ivme kaybı sebebi ile küresel faiz hadlerinde ise düşüş yaşandı. Amerikan Merkez Bankası Fed'in önümüzdeki yıl faiz artırımı öngörülerini düşürmesi ve Avrupa Merkez Bankası ECB'nin faiz artırımına yönelik net bir iletişim kurmaması faizlerde aşağı yönlü hareketi destekledi. ABD 10 yıllık faizleri 3,25 düzeylerinden 2,70'lere kadar geriledi. ABD'de resesyon beklentilerinin artmasıyla teknoloji hisseleri öncülüğünde küresel hisse senetlerinde büyük kayıplar yaşandı. Amerikan S&P 500 endeksinde %7'yi aşan değer kayıpları yaşanırken, gelişen ülke hisse senetlerinde ise %16 üzerinde düştü.

Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Fed'in faiz arttırdığı bir ortamda, büyüme temasında yaşanan ivme kaybı ile ticaret savaşları gelişen ülkelere yönelik risk iştahını bozdu. TL varlıklarda da 2018 yılında değer kayıpları yaşandı. Türk Lirası %40 üzerinde değer kaybetti. Yurtiçinde yılın ikinci yarısında ekonomik dengelenme başladı. İlk çeyrekte %7,2, 2. çeyrekte %5, 3. çeyrekte %1,6 büyüdü. Büyümeye öncü göstergeler 4. çeyrekte de büyüme temasında bozulmanın devam edeceğine işaret... Cari açıkta ise belirgin bir iyileşme kaydedildi. Mayıs ayında kümülatif cari açık rakamı 58,2 milyar \$ ulaşmış durumda iken 2018 yılı tamamında ise cari açık 27,6 milyar \$'a geriledi. Dış ticaret açığında da sert daralma kaydedildi. Yıllıklandırılmış olarak ihracat yıllık %7,1 artarak yılı 168,1 milyar \$ ile yılı rekor yüksek seviyeden tamamladı. Ekonomide yaşanan dengelenme ve küresel piyasalardaki pozitif algı TL varlıkları son çeyrekte bir hayli destekledi. Türkiye'de enflasyonun Ekim ayında %25 üzerine çıkması faiz üzerinde baskı yaratırken, 2018 yılını %20 düzeylerine gerileyerek kapaması faizlerde de

düşüşe sebep oldu. Yurtiçinde ise 10 yıllık tahvil faizleri %21 dolayından %16'lara indi. Merkez Bankası ve Yeni Ekonomi Planı'nda 2019 yılı enflasyon tahminlerinin %15 dolayında olması faizleri destekleyici... Global risk iştahının sorgulandığı bir yılda Borsa İstanbul'da %16'nın üzerinde değer kaybı yaşandı.

Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve iktüzük-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

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