

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVU)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2003 tarih KYD-91 sayılı izni doğrultusunda 300.000.000,00 TL (üçyüz milyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 15.12.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 04.03.2004 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Esnek 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. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	96.833.394
İhraç Değeri	0,009850
31.12.2017 Pay Değeri	0,027751
31.12.2018 Pay Değeri	0,036716
İhraç Tarihine Göre Verim	272,75 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	32,31 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.637.389.549
Pay Doluluk Oranı	8,79 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Global piyasalar 2018 yılına faiz artırım rüzgarıyla başladı. 2018'in ilk yarısında Amerika Merkez Bankası (FED), Mart ve Haziran ayında 25'er baz puan faiz artışı yapmıştı. 2018'in ikinci yarısında da 2 faiz artışı yapan FED, toplamda 4 faiz artışı yaparak beklentileri karşılamış oldu. Bununla birlikte FED'in bilanço küçültmeye devam ettiğini gözlemliyoruz. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise 30 milyar Euro'luk varlık alımlarını Ekim ayından itibaren 15 milyar Euro'ya indirirken, Aralık ayında ise varlık alım programını sona erdirdi. Tüm bunlar ekonominin yanı sıra piyasaları da likidite yönünden etkiledi.

2018 yılında yaşanan Amerika ile Çin arasındaki "Ticaret Savaşı" küresel risk iştahını etkilemiş görünüyor. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) Başkanı Donald Trump son olarak Çin'den gelen bazı teknolojik ürünlere 50 milyar USD vergi ekleneceğini bildirdi. Çin'in buna cevabı benzer bir vergiyi Amerika Birleşik Devletleri (ABD) mallarına getirmek şeklinde oldu. 2018'de yaşanan Ticaret Savaşı'nın etkilerini, sene sonunda PMI satın alma verilerinde gözlemlemeye başladık. 2018 yılı ortasında 51.4 seviyesine kadar çıkan Çin imalat PMI verisi 2018 yılı sonunda 49.4 seviyesine kadar inmiş durumda.

Ekonomik verilere baktığımızda ise 2018 yılı ilk çeyreğinde Amerika'da büyüme %2.2 olarak gerçekleşirken, ikinci çeyrek ve üçüncü çeyrek büyümesi %4.2 ve %3.4 olarak gerçekleşti. Ancak sene sonu itibarıyla büyüme ve global resesyon kaygılarının etkili olduğunu görüyoruz. ABD PMI verisi Ekim ayında 55.7 seviyesinde iken Aralık ayında bu verinin 53.8 seviyesine kadar gerilediğini gözlemliyoruz. Enflasyon verisi ise Aralık ayı itibarıyla %1.9'a geriledi. Avrupa tarafında ise verilerdeki zayıflama daha belirgin. PMI verisi sene sonunda 51.4 seviyesine inerken enflasyon verisi %1.6 seviyesine gerilemiş durumda. Ekonomik verilerdeki zayıflama sinyallerinin devam etmesi önümüzdeki dönemde uygulanacak olan para politikalarını da etkileyecektir.

Türkiye tarafında ise 2018'in büyük kısmında TL'deki değer kaybıyla beraber kur geçişkenliği sebebiyle ürün fiyatlamalarında sert yükselişler gözlemlendi. Eylül ayında TÜFE verisi yıllık bazda %25.24 seviyesine kadar çıkarken, alınan önlemler ile birlikte sene sonunda bu veri %20.30 seviyesine geriledi. Eylül ayı verisi ise 2003 yılından beri açıklanan en yüksek seviye olarak kaydedildi. Yılın son çeyreğinde "Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı" ve beyaz eşya, otomotiv, mobilya gibi sektörlerde vergi indirimi politikası uygulanarak, ekonomi ve fiyatlamalarda stabilize sağlandı. Enflasyondaki yükselişe paralel olarak politika ve ortalama fonlama faizinde de yükseliş gözlemlendi.

2018 yılı başında %12.75 seviyesinde olan ortalama fonlama faizi kademeli olarak %24 seviyesine getirildi. 2019 yılında beklentiler enflasyonun geri çekilmesi yönünde. Buna paralel olarak politika faizinde indirimle gidilmesi beklenilebilir.

2018 yılı ilk çeyreğinde GSYİH büyüme oranı %7.24 olarak gerçekleşti. Bu rakam 2017 yılı toplam büyümesi ile aynı seviyede oldu. 2018 yılının geri kalanında ise ekonominin soğuduğunu gözlemliyoruz. İkinci ve üçüncü çeyrek verisi %5,30 ve %1,56 olarak açıklandı. Öncü veriler 2018 yıl sonu ve 2019 ilk yarı yılı için ekonomik soğumanın devam edeceği yönünde.

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 <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVU> 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

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Emir ALPAY
Fon Kurulu Üyesi

01/01/2018 - 31/12/2018 TARİHLERİ ARASINDAKİ
VADELİ İŞLEM VE OPSİYON İŞLEMLERİ

Portföy

Adı	İşlemTarihi	İşlemTipi	Sözleşme Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	15	5.601	84015
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.605	5605
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	8	5.6042	44833.6
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	11	5.605	61655
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	3	5.6042	16812.6
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	4	5.6042	22416.8
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	3	5.6042	16812.6
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	10	5.605	56050
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	23	5.6058	128933.4
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	22	5.6054	123318.8
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.6057	5605.7
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	4	5.6054	22421.6
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	50	5.6048	280240
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	5	5.606	28030
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	2	5.606	11212
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	43	5.6053	241027.9
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	10	5.6052	56052
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	7	5.6034	39223.8
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	25	5.605	140125
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	15	5.605	84075
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	25	5.6034	140085
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.601	5601
AVU	2.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	2	5.601	11202
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	430	5.4845	2358335
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	26	5.4846	142599.6
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	3	5.4838	16451.4
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	9	5.4845	49360.5
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	7	5.4835	38384.5
AVU	20.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	25	5.4836	137090
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	25	5.2774	131935
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	10	5.277	52770
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	25	5.2765	131912.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	5	5.2765	26382.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	10	5.2765	52765
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.2765	5276.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	25	5.2765	131912.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	100	5.2765	527650
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	3	5.2765	15829.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	2	5.2765	10553
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.2765	5276.5
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	43	5.2765	226889.5

AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	76	5.277	401052
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	17	5.277	89709
AVU	29.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	157	5.277	828489
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	100	5.51	551000
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.51	5510
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.51	5510
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	60	5.51	330600
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.51	5510
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.51	5510
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	1	5.51	5510
AVU	15.11.2018	KISA	F_USDTRY1218	10	5.51	55100
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	5	5.349	26745
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	5	5.349	26745
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	1	5.3486	5348.6
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	78	5.349	417222
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	7	5.349	37443
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	2	5.349	10698
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	1	5.349	5349
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	61	5.349	326289
AVU	3.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	120	5.349	641880
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	100	6.3	630000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	6.3	157500
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	14	6.3	88200
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	6	6.3	37800
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	6.3	157500
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	6.2974	157435
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	149	6.2963	938148.7
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	4	6.299	25196
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	9	6.2984	56685.6
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	5	6.3	31500
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	6.2999	157497.5
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	5	6.3	31500
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	24	6.5451	157082.4
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	6	6.5434	39260.4
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	75	6.5431	490732.5
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.5435	13087
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.5433	13086.6
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.542	13084
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.5451	6545.1
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	5	6.542	32710
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.542	6542
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	195	6.5451	1276294.5
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	34	6.5451	222533.4
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.542	13084

AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.542	6542
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.54	6540
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.54	6540
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	45	6.54	294300
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.54	13080
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	30	6.54	196200
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.54	6540
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	6	6.54	39240
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.54	13080
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.54	6540
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	20	6.542	130840
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	8	6.54	52320
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.54	6540
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	10	6.54	65400
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	10	6.54	65400
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.54	13080
AVU	7.9.2018	KISA	F_USDTRY1018	10	6.54	65400
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	10	6.3	63000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	8	6.3	50400
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	20	6.3	126000
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	3	6.3	18900
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	3	6.3	18900
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	1	6.3	6300
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	1	6.3	6300
AVU	13.9.2018	UZUN	F_USDTRY1018	2	6.3	12600
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	3	6.06	18180
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.06	6060
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	94	6.06	569640
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.0601	6060.1
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	567	6.06	3436020
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.06	6060
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	2	6.06	12120
AVU	11.10.2018	KISA	F_USDTRY1018	1	6.06	6060
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	133	5.6125	746462.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	8	5.6125	44900
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	1	5.6125	5612.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	5	5.6125	28062.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	50	5.6125	280625
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	5.6125	140312.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	25	5.6125	140312.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	1	5.6125	5612.5
AVU	18.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	2	5.6125	11225
AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	121	5.809	702889
AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	121	5.809	702889
AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	1	5.809	5809
AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	20	5.809	116180

AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	119	5.809	691271
AVU	23.10.2018	UZUN	F_USDTRY1018	18	5.809	104562