

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 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	240.656.728
İhraç Değeri	0,009850
31.12.2019 Pay Değeri	0,044005
31.12.2020 Pay Değeri	0,056027
İhraç Tarihine Göre Verim	468,80%
Faliyet Dönemindeki Verimi	27,32 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.295.383.959
Pay Doluluk Oranı	14,32 %

Fonun Faliyet 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 yönelten 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 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 aşıya 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/AVU> 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 ERSARİ
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
31.01.2020	AVU	F_USDTRY0220	1	6.0135	6,013.50	Kısa	1000
31.01.2020	AVU	F_USDTRY0220	579	6.0134	3,481,758.60	Kısa	1000
10.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	11	6.1428	67,570.80	Uzun	1000
10.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	192	6.1435	1,179,552.00	Uzun	1000
18.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	201	6.4575	1,297,957.50	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	45	6.4991	292,459.50	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	243	6.5	1,579,500.00	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	61	6.5115	397,201.50	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	128	6.5125	833,600.00	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	2	6.5287	13,057.40	Uzun	1000
20.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	103	6.529	672,487.00	Uzun	1000
25.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	267	6.413	1,712,271.00	Kısa	1000
26.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	11	6.4507	70,957.70	Kısa	1000
26.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	1	6.4506	6,450.60	Kısa	1000
26.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	73	6.45	470,850.00	Kısa	1000
24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	16	6.4886	103,817.60	Kısa	1000
24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	8	6.4884	51,907.20	Kısa	1000

24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	1	6.4873	6,487.30	Kısa	1000
24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	1	6.4865	6,486.50	Kısa	1000
24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	92	6.4863	596,739.60	Kısa	1000
24.03.2020	AVU	F_USDTRY0320	1	6.4869	6,486.90	Kısa	1000
2.04.2020	AVU	F_USDTRY0420	480	6.714	3,222,720.00	Uzun	1000
8.05.2020	AVU	F_USDTRY0520	350	7.139	2,498,650.00	Uzun	1000
15.05.2020	AVU	F_USDTRY0520	350	6.928	2,424,800.00	Kısa	1000