

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVA)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.06.2017 tarih ve 12233903-310.01.01-E.7177 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (bir milyar) sermaye ve 100.000 TL (yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 17.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1.660.142
İhraç Değeri	0.010008
31.12.2017 Pay Değeri	0.010206
31.12.2018 Pay Değeri	0,009525
İhraç Tarihine Göre Verim	-4,83 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	-6,67 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	174.297.684
Pay Doluluk Oranı	0,17%

Fonun Faaliyet 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 büyüyen Türkiye ekonomisi, 3. çeyrekte %1,6 büyüdü. Büyümeye öncü göstergeler 4. çeyrekte de büyüme temasında bozulmanın devam edeceğine işaret... Cari açığa 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 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/VVA> 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 Bařkanı

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A. Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan řAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

01/01/2018 - 31/12/2018 TARİHLERİ ARASINDAKİ VADELİ İşLEM VE OPSİYON İşLEMLERİ

Portföy

Adı	İřlemTarihi	İřlemTipi	Sözleşme Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar
VVA	26.1.2018	UZUN	F_USDTRY0218	2	3.7717	7543.4
VVA	1.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7969	3796.9
VVA	6.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	3	3.8075	11422.5
VVA	2.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7788	3778.8
VVA	23.1.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.833	3833

VVA	19.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7643	3764.3
VVA	19.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7641	3764.1
VVA	28.2.2018	KISA	F_USDTRY0218	8	3.8024	30419.2
VVA	28.2.2018	KISA	F_USDTRY0218	5	3.8024	19012
VVA	28.2.2018	KISA	F_USDTRY0218	13	3.8024	49431.2
VVA	28.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	13	3.8025	49432.5
VVA	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	25	161.15	4028.75
VVA	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	15	161.13	2416.95
VVA	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	70	161.13	11279.1
VVA	2.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	7	163.68	1145.76
VVA	2.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	2	163.68	327.36
VVA	2.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	1	163.63	163.63
VVA	23.1.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	18	165.5	2979
VVA	23.1.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	1	165.5	165.5
VVA	28.2.2018	UZUN	F_USDTRY0418	13	3.872	50336
VVA	7.3.2018	UZUN	F_USDTRY0418	8	3.859	30872
VVA	8.3.2018	KISA	F_USDTRY0418	21	3.8635	81133.5
VVA	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	34	165.5	5627
VVA	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	9	165.67	1491.03
VVA	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	6	165.62	993.72
VVA	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	5	165.59	827.95
VVA	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	56	165.5	9268
VVA	28.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0418	10	165.29	1652.9
VVA	28.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0418	100	165.29	16529
VVA	12.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	17	5.626	95642
VVA	12.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	8	5.626	45008
VVA	12.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	25	5.626	140650
VVA	31.12.2018	KISA	F_USDTRY1218	13	5.266	68458
VVA	31.12.2018	KISA	F_USDTRY1218	37	5.266	194842
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	219.08	5477
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	75	219.09	16431.75
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	23	219.09	5039.07
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	77	219.09	16869.93
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	23	219.09	5039.07
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	77	219.09	16869.93
VVA	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	219.09	5477.25
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	290	216.43	62764.7
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	2	216.4	432.8
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	1	216.4	216.4
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	7	216.4	1514.8
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	44	216.4	9521.6
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	46	216.4	9954.4
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	200	216.4	43280
VVA	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	260	216.4	56264
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	100	224.4	22440
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	100	224.4	22440
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	100	224.4	22440
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.54	5613.5

VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	5	224.5	1122.5
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	70	224.64	15724.8
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	100	224.64	22464
VVA	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.64	5616
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	5	5.4495	27247.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	5	5.4495	27247.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	5	5.4495	27247.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	5	5.4495	27247.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	11	5.4508	59958.8
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	2	5.4508	10901.6
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	8	5.4504	43603.2
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	8	5.4508	43606.4
VVA	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	1	5.4508	5450.8
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	10	225.55	2255.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	47	225.55	10600.85
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	60	225.55	13533
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	16	225.55	3608.8
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	20	225.55	4511
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	38	225.55	8570.9
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	7	225.55	1578.85
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	4	225.55	902.2
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	45	225.55	10149.75
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	13	225.55	2932.15
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	14	225.55	3157.7
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	6	225.55	1353.3
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	3	225.55	676.65
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	10	225.55	2255.5
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	138	225.55	31125.9
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	100	225.55	22555
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	7	225.55	1578.85
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	193	225.55	43531.15
VVA	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	119	225.55	26840.45