

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

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 25.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1.291.325
İhraç Değeri	0.010005
31.12.2017 Pay Değeri	0.010135
31.12.2018 Pay Değeri	0,010277
İhraç Tarihine Göre Verim	2,72 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	1,40 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	125.651.916
Pay Doluluk Oranı	0,13%

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. çeyrekte %1,6 büyüyen Türkiye ekonomisi, 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 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/FYN> 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
VVD	26.1.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7717	3771.7
VVD	1.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.798	3798

VVD	1.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.798	3798
VVD	6.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.8065	3806.5
VVD	2.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7776	3777.6
VVD	19.2.2018	UZUN	F_USDTRY0218	1	3.7639	3763.9
VVD	28.2.2018	KISA	F_USDTRY0218	8	3.8014	30411.2
VVD	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	25	161.12	4028
VVD	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	20	161.12	3222.4
VVD	28.2.2018	KISA	F_XAUTRYM0218	25	161.12	4028
VVD	2.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0218	8	163.66	1309.28
VVD	28.2.2018	UZUN	F_USDTRY0418	8	3.8714	30971.2
VVD	7.3.2018	UZUN	F_USDTRY0418	1	3.8589	3858.9
VVD	8.3.2018	KISA	F_USDTRY0418	9	3.8641	34776.9
VVD	7.3.2018	UZUN	F_XAUTRYM0418	8	166.19	1329.52
VVD	8.3.2018	KISA	F_XAUTRYM0418	80	165.5	13240
VVD	7.3.2018	UZUN	F_XAUTRYM0418	2	166.19	332.38
VVD	28.2.2018	UZUN	F_XAUTRYM0418	70	165.3	11571
VVD	2.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	16	5.6331	90129.6
VVD	12.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	8	5.6245	44996
VVD	12.11.2018	UZUN	F_USDTRY1218	12	5.6246	67495.2
VVD	24.12.2018	UZUN	F_USDTRY1218	2	5.3079	10615.8
VVD	31.12.2018	KISA	F_USDTRY1218	38	5.2688	200214.4
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	1	219.08	219.08
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	1	219.08	219.08
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	43	219.13	9422.59
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	55	219.13	12052.15
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	19	219.11	4163.09
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	81	219.11	17747.91
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	224.6	11230
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	22	224.71	4943.62
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	8	224.71	1797.68
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	20	224.71	4494.2
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.66	5616.5
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.71	5617.75
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.66	5616.5
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	224.7	5617.5
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	219.05	5476.25
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	219.05	5476.25
VVD	12.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	219.05	10952.5
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	7	224.6	1572.2
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	43	224.6	9657.8
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	224.6	11230
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	13	224.6	2919.8
VVD	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	37	224.6	8310.2
VVD	24.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	55	215.3	11841.5
VVD	24.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	25	215.3	5382.5
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	6	216.4	1298.4
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	149	216.4	32243.6
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	30	216.48	6494.4

VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	100	216.48	21648
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	200	216.48	43296
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	19	216.4	4111.6
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	40	216.4	8656
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	101	216.4	21856.4
VVD	31.12.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	85	216.4	18394
VVD	31.12.2018	UZUN	F_USDTRY0219	38	5.4518	207168.4
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	100	225.55	22555
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	2	225.55	451.1
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	198	225.55	44658.9
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	26	225.55	5864.3
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	25	225.55	5638.75
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	43	225.55	9698.65
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	5	225.55	1127.75
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	1	225.55	225.55
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	22	225.55	4962.1
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	200	225.55	45110
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	24	225.55	5413.2
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	23	225.55	5187.65
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	36	225.55	8119.8
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	2	225.55	451.1
VVD	31.12.2018	UZUN	F_XAUTRYM0219	23	225.55	5187.65