

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 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	12.863.732
İhraç Değeri	0.010173
31.12.2019 Pay Değeri	0,013227
31.12.2020 Pay Değeri	0,015992
İhraç Tarihine Göre Verim	57,20 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	20,90 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	804.388.911
Pay Doluluk Oranı	0,80 %

Fonun Faaliyet 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 seyretelemeye 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 son 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 yansdı. 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 aşısa 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/VVD> 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 ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A. Göktürk IŞIKPINAR
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
27.01.2020	VVD	F_XU0300220	8	145.825	116,660.00	Kısa	100
3.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	144.175	57,670.00	Uzun	100
6.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	149.075	59,630.00	Kısa	100
3.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	144.1	57,640.00	Uzun	100
12.02.2020	VVD	F_USDTRY0220	21	6.073	127,533.00	Uzun	1000
13.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	144.925	57,970.00	Uzun	100
14.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	144.5	57,800.00	Uzun	100
17.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	145.2	58,080.00	Kısa	100
21.02.2020	VVD	F_XU0300220	15	141.25	211,875.00	Uzun	100
21.02.2020	VVD	F_XU0300220	4	141.05	56,420.00	Uzun	100
25.02.2020	VVD	F_XU0300220	12	136.6	163,920.00	Kısa	100
27.02.2020	VVD	F_XU0300220	7	133.75	93,625.00	Kısa	100
27.02.2020	VVD	F_XU0300420	7	135.575	94,902.50	Uzun	100
2.03.2020	VVD	F_USDTRY0320	8	6.29	50,320.00	Uzun	1000
2.03.2020	VVD	F_USDTRY0320	4	6.2907	25,162.80	Uzun	1000
2.03.2020	VVD	F_USDTRY0320	9	6.2909	56,618.10	Uzun	1000
3.03.2020	VVD	F_XU0300420	7	132	92,400.00	Uzun	100
4.03.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	48	327.36	15,713.28	Uzun	1
4.03.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	161	327.38	52,708.18	Uzun	1
6.03.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	25	333.42	8,335.50	Uzun	1
6.03.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	179	333.44	59,685.76	Uzun	1
6.03.2020	VVD	F_XU0300420	6	130.7	78,420.00	Kısa	100
11.03.2020	VVD	F_XU0300420	5	121.525	60,762.50	Uzun	100
12.03.2020	VVD	F_XU0300420	1	117.275	11,727.50	Uzun	100
12.03.2020	VVD	F_XU0300420	14	117.3	164,220.00	Uzun	100

13.03.2020	VVD	F_XU0300420	7	116.425	81,497.50	Kısa	100
16.03.2020	VVD	F_XU0300420	5	105.95	52,975.00	Uzun	100
17.03.2020	VVD	F_XU0300420	6	101.75	61,050.00	Uzun	100
17.03.2020	VVD	F_XU0300420	6	103.8	62,280.00	Uzun	100
26.03.2020	VVD	F_XU0300420	3	106.3	31,890.00	Kısa	100
26.03.2020	VVD	F_XU0300420	1	106.225	10,622.50	Kısa	100
24.03.2020	VVD	F_XU0300420	6	106.7	64,020.00	Kısa	100
25.03.2020	VVD	F_XU0300420	18	108.225	194,805.00	Kısa	100
31.03.2020	VVD	F_USDTRY0420	21	6.6222	139,066.20	Uzun	1000
1.04.2020	VVD	F_XU0300420	3	105.525	31,657.50	Uzun	100
2.04.2020	VVD	F_USDTRY0420	21	6.7286	141,300.60	Kısa	1000
2.04.2020	VVD	F_XU0300420	6	106.55	63,930.00	Uzun	100
6.04.2020	VVD	F_XU0300420	5	109.25	54,625.00	Kısa	100
10.04.2020	VVD	F_XU0300420	4	114.2	45,680.00	Kısa	100
15.04.2020	VVD	F_XU0300420	4	114.475	45,790.00	Kısa	100
21.04.2020	VVD	F_XU0300420	2	115.65	23,130.00	Uzun	100
21.04.2020	VVD	F_XU0300420	2	115.15	23,030.00	Uzun	100
21.04.2020	VVD	F_XU0300420	1	115.325	11,532.50	Uzun	100
20.04.2020	VVD	F_XU0300420	2	117.8	23,560.00	Uzun	100
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	124	389.22	48,263.28	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	2	389.21	778.42	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	5	389.2	1,946.00	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	2	389.33	778.66	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	2	382.33	764.66	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	2	389.09	778.18	Uzun	1
28.04.2020	VVD	F_XU0300620	11	119.7	131,670.00	Uzun	100
28.04.2020	VVD	F_XU0300420	11	118.625	130,487.50	Kısa	100
28.04.2020	VVD	F_XU0300620	2	119.6	23,920.00	Uzun	100
28.04.2020	VVD	F_XU0300420	2	118.525	23,705.00	Kısa	100
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	1	381.75	381.75	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	1	388.72	388.72	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	2	389.41	778.82	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	2	382.41	764.82	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	14	389.28	5,449.92	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	15	382.28	5,734.20	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	25	389.27	9,731.75	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	6	382.31	2,293.86	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	19	382.3	7,263.70	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	9	389.12	3,502.08	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	33	382.12	12,609.96	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	173	389.11	67,316.03	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	124	382.11	47,381.64	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	15	389.06	5,835.90	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	138	382.24	52,749.12	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	29	389.1	11,283.90	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	68	382.25	25,993.00	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	2	389.13	778.26	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	4	389.14	1,556.56	Uzun	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0420	5	382.23	1,911.15	Kısa	1
29.04.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	4	389.15	1,556.60	Uzun	1
30.04.2020	VVD	F_XU0300620	9	118.6	106,740.00	Kısa	100
7.05.2020	VVD	F_XU0300620	10	115	115,000.00	Uzun	100
12.05.2020	VVD	F_XU0300620	9	116.25	104,625.00	Uzun	100
27.05.2020	VVD	F_XU0300620	10	121.375	121,375.00	Kısa	100
28.05.2020	VVD	F_XU0300620	10	121.4	121,400.00	Kısa	100
18.06.2020	VVD	F_XU0300820	3	129.3	38,790.00	Uzun	10
18.06.2020	VVD	F_XU0300620	3	128.025	38,407.50	Kısa	100
18.06.2020	VVD	F_XU0300820	5	129.75	64,875.00	Uzun	10
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0820	90	399.03	35,912.70	Uzun	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	91	389.22	35,419.02	Kısa	1

30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0820	49	399.08	19,554.92	Uzun	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	149	389.28	58,002.72	Kısa	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0820	60	399.11	23,946.60	Uzun	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0820	40	399.13	15,965.20	Uzun	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0820	174	399.14	69,450.36	Uzun	1
30.06.2020	VVD	F_XAUTRYM0620	173	389.2	67,331.60	Kısa	1
2.07.2020	VVD	F_XU0300820	7	134.675	94,272.50	Uzun	10
14.07.2020	VVD	F_XU0300820	6	135.025	81,015.00	Kısa	10
6.08.2020	VVD	F_XU0300820	19	1196.5	227,335.00	Kısa	10
10.08.2020	VVD	F_XU0300820	5	1201.25	60,062.50	Kısa	10
26.08.2020	VVD	F_XU0300820	15	1234.5	185,175.00	Uzun	10
31.08.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	250	480.52	120,130.00	Uzun	1
31.08.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	163	480.53	78,326.39	Uzun	1
28.08.2020	VVD	F_XU0301020	5	1262.25	63,112.50	Uzun	10
8.09.2020	VVD	F_XU0301020	8	1223.5	97,880.00	Uzun	10
12.10.2020	VVD	F_XU0301220	13	1321.75	1,718,275.00	Uzun	10
12.10.2020	VVD	F_XU0301020	13	1310.5	170,365.00	Kısa	10
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	2	493.25	986.50	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	60	482.4	28,944.00	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	160	493.05	78,888.00	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	100	482.41	48,241.00	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	2	482.43	964.86	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	10	483.88	4,838.80	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	10	494.54	4,945.40	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	20	494.63	9,892.60	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	10	483.97	4,839.70	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	23	494.25	11,367.75	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	10	483.59	4,835.90	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	20	483.63	9,672.60	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	10	494.28	4,942.80	Uzun	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	10	483.96	4,839.60	Kısa	1
21.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1020	3	484.6	1,453.80	Kısa	1
27.10.2020	VVD	F_XU0301220	8	1265	101,200.00	Uzun	10
30.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	25	523.2	13,080.00	Uzun	1
30.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	1	523.22	523.22	Uzun	1
30.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	139	523.24	72,730.36	Uzun	1
30.10.2020	VVD	F_XAUTRYM1220	23	523.25	12,034.75	Uzun	1
3.11.2020	VVD	F_XU0301220	4	1251.25	50,050.00	Uzun	10
10.11.2020	VVD	F_XU0301220	5	1363	68,150.00	Uzun	10
17.11.2020	VVD	F_XU0301220	10	1423	142,300.00	Kısa	10
9.12.2020	VVD	F_XU0301220	10	1505.5	150,550.00	Uzun	10
10.12.2020	VVD	F_XU0301220	6	1507.25	90,435.00	Kısa	10
14.12.2020	VVD	F_XU0301220	10	1547.75	154,775.00	Kısa	10
31.12.2020	VVD	F_XU0301220	14	1639	229,460.00	Kısa	10
31.12.2020	VVD	F_XU0300221	14	1659	232,260.00	Uzun	10
31.12.2020	VVD	F_XU0300221	8	1658.75	132,700.00	Uzun	10
31.12.2020	VVD	F_XAUTRYM0221	600	466	279,600.00	Uzun	1

