

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVE)

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 200.000 TL (iki yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Avans geri ödeme süreci 16.02.2018 tarihinde tamamlanmıştır. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	2.130.229
İhraç Değeri	0.010005
01.01.2019 Pay Değeri	0.010577
01.07.2019 Pay Değeri	0,011921
İhraç Tarihine Göre Verim	19,15 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	12,71 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	178.697.323
Pay Doluluk Oranı	0,18 %

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	24.342	198.707	9,29
Borçlanma Senetleri	1.290.000	1.209.859	56,70
Mevduat Hesabı	423.849	428.058	20,05
Borsa Para Piyasası	0	105.202	4,93
Yatırım Fonu	2.475.511	119.440	5,60
VIOP Teminatı	0	73.267	3,43
Fon Portföy Değeri		2.134.535	100,00

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	2.134.535	100,20
Hazır Değerler	1.933	0,09
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	3.383	0,16
Borçlar	-9.623	-0,45
Net Varlık Değeri	2.130.229	100,00

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler, Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Küresel büyümede yaşanan yavaşlama ve resesyon endişelerinin artması ile küresel merkez bankaları finansal piyasaları destekleyici bir duruşa geçti. 2018'i geride bırakırken Amerikan Merkez Bankası Fed'in faiz artırım beklentileri, 2019'un ilk yarısında yerini Fed'in faiz indirim beklentilerine bıraktı. Yavaşlayan küresel büyüme faiz hadlerinde de düşüşe yol açtı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2018'de 3 düzeylerinden 2019'da 1,95'lere kadar geri çekilirken, negatif faizli tahvil-bonoların tüm tahvil-bono piyasasına oranı Ekim 2016 düzeylerine yükselmiş durumda... Amerikan ekonomisinin diğer gelişmiş ülke ekonomilerine nazaran güçlü seyri ile dolar endeksi 2019'un ilk yarısında %2'ye yakın değer kazandı. Euro Bölgesi'nde yaşanan ekonomik yavaşlama ise EURUSD endeksinde %3'e yakın değer kaybına sebep oldu. Küresel hisse senetleri ise 2019'a güçlü bir başlangıç yaptı. Ekonomik yavaşlama her ne kadar hisse senetlerini baskılayıcı bir etken olsa da, ABD-Çin ticaret gerginliğine yönelik stresin azalması ve merkez bankalarının finansal piyasaları destekleyici duruşu küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. MSCI global hisse senetleri, Amerikan S&P 500 ve Alman Dax endeksleri %18 dolayında değer kazandı. Gelişen ülke faizlerinde de gelişmiş ülke faizlerine paralel düşüşler yaşandı. Gelişen ülke para birimlerinde %1 değer kazancı olurken, hisse senetleri de %10 dolayında yükseldi.

Türkiye ise ekonomik dengelenme sürecinde... Sanayi üretimi, PMI gibi büyümeye öncü göstergeler yılın ilk yarısında toparlanma eğilimindeydi. Öte yandan, enflasyonda da düşüş trendi hâkim oldu. 2018 yılsonunda %20,3 olan enflasyon Haziran ayında %15,72'lere kadar geriledi. 12 aylık kümülatif cari açık Aralık 2018'de 27 milyar \$ dolayından Mayıs ayında 2,4 milyar \$'a kadar geriledi. Türk Lirası yılbaşından bu yana gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrışarak %6 dolayında değer kaybetti. Faiz ve hisse senedi piyasalarında ise pozitif bir hava hâkim oldu. 10 yıllık faizler Mayıs ayında 21 düzeylerini test ettikten sonra 15,5'lere kadar geriledi. Borsa İstanbul ise %11'in üzerinde değer kazandı.

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 ksbf.avivasa.com.tr/fonsbf/ 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 Üyesi

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk İŞKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan ŞAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

İşlemTipi	İşlemTarihi	Tanimi	Birim Fiyati	İşlem Miktarı	İşlemTutari
Kısa	31.01.2019	F_USDTRY0219	5.2809	8	42,247.20
Kısa	31.01.2019	F_USDTRY0219	5.2809	2	10,561.80
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	234.99	5	1,174.95
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	30	7,050.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	100	23,500.00
Uzun	26.02.2019	F_XAUTRYM0419	235	65	15,275.00
Uzun	26.02.2019	F_USDTRY0419	5.4639	36	196,700.40
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.3036	10	53,036.00
Kısa	26.02.2019	F_USDTRY0219	5.3031	7	37,121.70
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.15	200	45,230.00
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.15	100	22,615.00
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.11	25	5,652.75
Kısa	26.02.2019	F_XAUTRYM0219	226.11	175	39,569.25
Uzun	29.03.2019	F_XAUTRYM0419	240.1	20	4,802.00
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.04	33	7,987.32
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.04	10	2,420.40
Uzun	15.04.2019	F_XAUTRYM0419	242.04	12	2,904.48
Uzun	15.04.2019	F_USDTRY0419	5.8305	4	23,322.00
Uzun	29.04.2019	F_USDTRY0619	6.1458	35	215,103.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9164	15	88,746.00
Kısa	29.04.2019	F_USDTRY0419	5.9164	25	147,910.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.55	6	1,461.30
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.55	87	21,188.85
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.55	22	5,358.10
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.55	25	6,088.75
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM0419	243.55	40	

		9			9,742.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	38	9,254.90
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	25	6,088.75
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	55	13,395.25
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	22	5,358.10
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	40	9,742.00
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	15	3,653.25
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	25	6,088.75
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	27	6,575.85
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	35	8,524.25
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	34	8,280.70
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	28	6,819.40
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	31	7,550.05
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	31	7,550.05
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	27	6,575.85
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	35	8,524.25
Kısa	29.04.2019	F_XAUTRYM041 9	243.55	27	6,575.85
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.85	24	6,116.40
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.85	95	24,210.75
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.85	100	25,485.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.85	81	20,642.85
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.89	50	12,744.50
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.89	50	12,744.50
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.89	100	25,489.00
Uzun	29.04.2019	F_XAUTRYM061 9	254.89	150	38,233.50
Uzun	8.05.2019	F_USDTRY0619	6.3741	3	19,122.30
Uzun	31.05.2019	F_USDTRY0619	5.9766	3	17,929.80
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM061 9	249.14	25	6,228.50
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM061 9	249.2	2	498.40
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM061 9	249.13	1	249.13
Uzun	31.05.2019	F_XAUTRYM061 9	249.2	72	17,942.40

Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.7641	16	92,225.60
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.764	8	46,112.00
Kısa	27.06.2019	F_USDTRY0619	5.764	17	97,988.00
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9776	8	47,820.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9776	1	5,977.60
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9783	1	5,978.30
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9784	8	47,827.20
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.9786	8	47,828.80
Uzun	27.06.2019	F_USDTRY0819	5.979	24	143,496.00
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	260.03	40	10,401.20
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	260	179	46,540.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.53	1	271.53
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	3	814.65
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.56	10	2,715.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.56	1	271.56
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	260	260	67,600.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.51	1	271.51
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.52	1	271.52
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.54	1	271.54
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.55	1	271.55
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.56	1	271.56
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.56	260	70,605.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.56	271	73,592.76
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.59	10	2,715.90
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.6	1	271.60
Kısa	27.06.2019	F_XAUTRYM0619	260	271	70,460.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.59	1	271.59
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.6	1	271.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.6	47	12,765.20
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.6	1	271.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM0819	271.6	25	

		9			6,790.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	58	15,752.80
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	11	2,987.60
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	4	1,086.40
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	25	6,790.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	20	5,432.00
Uzun	27.06.2019	F_XAUTRYM081 9	271.6	25	6,790.00