

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

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 400.000 TL (dört yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1.377.676
İhraç Değeri	0.010003
31.12.2017 Pay Değeri	0.010025
31.12.2018 Pay Değeri	0,011367
İhraç Tarihine Göre Verim	13,64 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	13,39 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	121.200.230
Pay Doluluk Oranı	0,12%

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 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 Başkanı

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
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	25	218.77	5469.25

VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	25	218.93	5473.25
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	50	218.86	10943
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	6	218.75	1312.5
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	5	218.75	1093.75
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	1	218.86	218.86
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	4	218.86	875.44
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	20	218.75	4375
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	2	218.75	437.5
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	30	218.75	6562.5
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	25	218.93	5473.25
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	50	218.79	10939.5
VVM	12.11.2018	KISA	F_XAUTRYM1218	7	218.75	1531.25
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	10	224.71	2247.1
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	10	224.69	2246.9
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	10	224.69	2246.9
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	8	224.69	1797.52
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	42	224.71	9437.82
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	224.71	11235.5
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	224.71	11235.5
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	50	224.71	11235.5
VVM	2.11.2018	UZUN	F_XAUTRYM1218	20	224.69	4493.8