

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
01.01.2020 – 31.12.2020 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	9.248.705
İhraç Değeri	0.010033
31.12.2019 Pay Değeri	0,013875
31.12.2020 Pay Değeri	0,015427
İhraç Tarihine Göre Verim	53,76%
Faaliyet Dönemindeki Verimi	11,19 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	599.506.314
Pay Doluluk Oranı	0,60 %

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 Deęiřiklikleri

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/VVM> 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 Bařkanı

Mehmet Ali ERSARI
Fon Kurulu Üyesi

A. Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Erkan řAHİNLER
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

Viop İşlemleri 01.01.2020-31.12.2020

Tarih	Fon	Kıymet	Miktar	Fiyat	Tutar	İřlem	Sözleşme Büyüklüęü
17.03.2020	VVM	F_XU0300420	7	102.175	71,522.50	Uzun	100
26.03.2020	VVM	F_XU0300420	4	105.975	42,390.00	Kısa	100
26.03.2020	VVM	F_XU0300420	1	106.025	10,602.50	Kısa	100
26.03.2020	VVM	F_XU0300420	1	105.95	10,595.00	Uzun	100
30.04.2020	VVM	F_XU0300620	3	120.55	36,165.00	Uzun	100
30.04.2020	VVM	F_XU0300420	3	119.725	35,917.50	Kısa	100
6.07.2020	VVM	F_XU0300820	4	135.15	54,060.00	Uzun	10
25.08.2020	VVM	F_XU0300820	4	1246.5	49,860.00	Kısa	10
25.08.2020	VVM	F_XU0301020	1	1266.5	12,665.00	Uzun	10
25.08.2020	VVM	F_XU0301020	3	1267.25	38,017.50	Uzun	10
6.10.2020	VVM	F_XU0301020	4	1302.5	52,100.00	Uzun	10
9.10.2020	VVM	F_XU0301020	7	1291.75	90,422.50	Uzun	10
30.10.2020	VVM	F_XU0301220	15	1220.75	183,112.50	Uzun	10
30.10.2020	VVM	F_XU0301020	15	1216.5	182,475.00	Kısa	10
9.11.2020	VVM	F_XU0301220	8	1344.75	107,580.00	Uzun	10
12.11.2020	VVM	F_XU0301220	8	1479	118,320.00	Kısa	10
27.11.2020	VVM	F_XU0301220	7	1508.75	105,612.50	Uzun	10
1.12.2020	VVM	F_XU0301220	7	1451.25	101,587.50	Kısa	10
15.12.2020	VVM	F_USDTRY0221	12	8.0641	96,769.20	Kısa	1000
21.12.2020	VVM	F_USDTRY0221	12	7.8993	94,791.60	Uzun	1000
31.12.2020	VVM	F_XU0300221	15	1659.75	248,962.50	Uzun	10
31.12.2020	VVM	F_XU0301220	15	1640	246,000.00	Kısa	10
31.12.2020	VVM	F_USDTRY0221	3	7.5876	22,762.80	Kısa	1000

31.12.2020	VVM	F_USDTRY0221	15	7.5875	113,812.50	Kısa	1000
------------	-----	--------------	----	--------	------------	------	------