

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVP)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.11.2011 tarih 1040 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000,00 TL (birmilyar) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 16.07.2012 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 19.07.2012 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/09/2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izni doğrultusunda AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon ünvanı 10/12/2021 tarih ve E.12233903-323.07-14230 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 03/01/2022 tarihinden itibaren AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	173.620.541
İhraç Değeri	0,010254
31.12.2023 Pay Değeri	0,110152
31.12.2024 Pay Değeri	0,171740
İhraç Tarihine Göre Verim	1574,86 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	55,91 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.010.951.823
Pay Doluluk Oranı	1,01 %

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

GSYH ağırlıklı küresel TÜFE 2024'te %5,5'ten %4,4'e gerilerken kademeli faiz indirimlerinin önü açıldı. Mal enflasyonu birçok ülkede kayda değer bir düşüş gösterirken, hizmet enflasyonu yüksek kalmaya devam etti. ABD'de enflasyon 2024'te %3,1'den %2,9'a gerilerken, Avrupa'da %2,8'den %2,4'e geriledi. Manşet enflasyondaki düşüş eğilimine rağmen, küresel çekirdek enflasyon birçok gelişmiş merkez bankası için hedef seviye olan %2,0 seviyesinin üzerinde kaldı. Küresel bileşik PMI endeksi 2024 yılı ortalaması 52,5 seviyesinde gerçekleşerek ekonomik aktivitede genişlemeye işaret ederken, imalat ve hizmet sektörleri arasındaki ayrışma hizmet sektörünün lehine devam etti.

Fed, faiz indirimi döngüsüne Eylül ayında başlarken, yılın son üç toplantısında politika faizini toplamda 100 baz puan indirerek %4,25 - 4,50 aralığına çekti. Aralık projeksiyonlarına göre, Fed üyelerinin 2025'te beklediği faiz indirimi sayısı 4'ten 2'ye düştü. Yıl sonu faiz oranı tahmini 2025 için %3,4'ten %3,9'a ve 2026 için %2,9'dan %3,4'e yükseltildi. Büyüme tahmini ise 2024 için %2,0'den %2,5'e ve 2025 için %2,0'den %2,1'e revize edildi. Ayrıca, PCE enflasyon tahmini 2024 için %2,6'dan %2,8'e ve 2025 için %2,2'den %2,5'e revize edildi. Fed, Aralık tutanaklarında, faiz oranlarındaki ek ayarlamaların "kapsamı ve zamanlaması" değerlendirilirken gelen verilerin, gelişen görünümün ve risk dengesinin dikkate alınacağını belirtti. ECB, Haziran ayından bu yana 4 toplantıda kısa vadeli faiz oranlarını toplam 100 baz puan düşürdü. Böylece mevduat faizi %4,0'dan %3,0'a düştü. ECB, uygun para politikası duruşunu belirlemede veriye dayalı ve toplantı bazında bir yaklaşım izlemeye devam edeceğini vurguladı.

Dolar endeksi 2024'te %7,1 değ erlenerek 108,5'e yükselirken, 10 yıllık ABD tahvil getirisi, ABD ekonomisinin dirençli olması ve Fed'in devam eden sıkı duruşu nedeniyle yaklaşık 70 baz puan artarak %4,6'ya çıktı. Artan reel faiz oranlarına ve güçlenen dolara rağmen; altın, jeopolitik riskler nedeniyle 2024'  %27,2'lik bir artışla tamamladı. ABD ekonomisinin pozitif ayrışması, faiz indirimlerinin devam etmesi ve yapay zeka teması, ABD hisse senedi endeksleri için destekleyici bir görünüm sağladı. S&P500 endeksi 2024'te %23,3 arttı.

Türkiye ekonomisi yılın ilk üç çeyreğinde yıllık bazda %3,2 büyüdü. Büyümeye en büyük katkı özel tüketimden gelirken, net ihracat da büyümeyi destekledi. Zayıf dış talebe rağmen dış ticaret dengesi iyileşti ve Türk lirası reel olarak değer kazandı. 12 aylık kümülatif cari açık, altın ve enerji ithalatındaki yavaşlama ve hizmetler dengesindeki olumlu seyir nedeniyle 2023 sonunda 40,5 milyar ABD dolarından Kasım 2024 itibarıyla 7,4 milyar ABD dolarına geriledi. Yıllık TÜFE, parasal sıkılaştırma ve baz etkileri sebebiyle 2023 sonundaki %64,8'den 2024 sonunda %44,4'e geriledi. Ülkenin risk priminde de önemli bir iyileşme görüldü. Fitch Rating, Moody's ve S&P kredi derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notlarını yukarı yönlü revize etti. TCMB, yılın son toplantısında politika faizini %50'den %47,5'e düşürerek faiz indirimlerine başladı. Dolar/TL %19,7 yükselirken, 10 yıllık TL tahvil faizi %26'dan %29'a çıktı. Ayrıca, BIST-100 endeksi %31,6 yükseldi, bankacılık endeksi ise pozitif ayrışarak %67,3 yükseldi.

Fonun   t z k,  zahname ve Tanıtım Formu Deėiřiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve   t z k- zahname tadil metinlerine <https://ksbf.agesa.com.tr/fonsbf/agesa/fon/AVP> 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  yesi

A. Göktürk IřIKPINAR
Fon Kurulu  yesi

Zeliha Ersen ALTINOK
Fon Kurulu  yesi

Tuėrul GEMİCİ
Fon Kurulu  yesi

Emrah AYRANCI
Fon Kurulu  yesi