

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri (*)	256.369.408
Birim Pay Değeri (TRL)	0,016126
Yatırımcı Sayısı	210.190
Tedavül Oranı (%)	15,90%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	69,42%
- Kamu Kira Sertifikası	51,03%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	18,39%
Ortaklık Payları	10,85%
- Demir, Çelik Temel	1,94%
- Diğer	1,74%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	1,43%
- Perakende	0,98%
- İletişim Cihazları	0,81%
- Teknoloji	0,61%
- Tekstil, Entegre	0,53%
- Mobilya	0,38%
- Bilgisayar Toptancılığı	0,36%
- Sağlık	0,34%
- Otomotiv Lastiği	0,30%
- Kimyasal Ürün	0,30%
- Holding	0,29%
- Çimento	0,24%
- Tarım Kimyasalları	0,23%
- Otomotiv Parçası	0,20%
- Gıda	0,18%
Katılım Hesabı	10,42%
Yatırım Fonu Katılma Payları	9,31%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı

Bu fon, Katılım Standart Fon statüsündedir ve otomatik katılım sisteminde bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcılara yöneliktir.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Yatırım Stratejisi

Rehber’de belirtilen yatırım stratejisi, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar ile Yönetmelik’te belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Fon ihraççının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacaktır.

Fon’un eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 ’dir.

Yatırım Riskleri

Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin ve diğer finansal varlıkların değerinde, kıymetli madenlerin ve ortaklık payı fiyatları v.b. unsurlardaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon’un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon’un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

(*)1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	10,77%	20,57%	33,64%	1,90%	0,05%	-0,2508	77.298.474
2019	25,47%	23,41%	7,36%	2,42%	0,06%	0,0417	162.123.789
2020	16,03%	11,61%	25,15%	2,65%	(***)	(***)	256.369.408

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

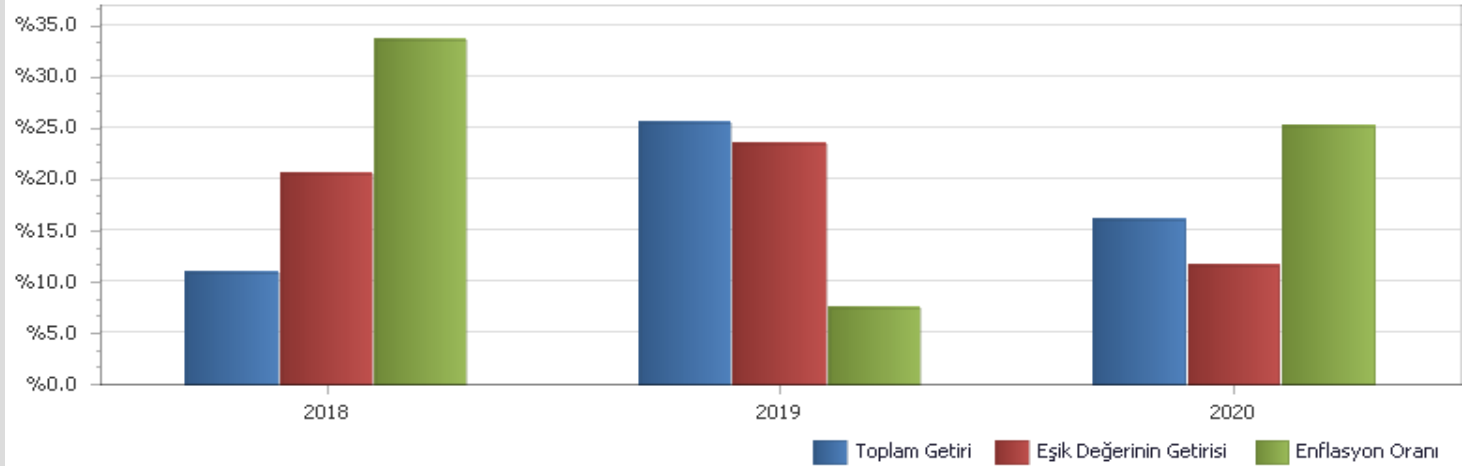
(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi 12.83% TRLIBOR O/N getirisinin 20.57% altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değer standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değerleri kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi 17.34% TRLIBOR O/N getirisinin 23.41% altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değer standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değerleri kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi 10.37% TRLIBOR O/N getirisinin 11.61% altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır.

(***) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in Ek-4, B.Performans Bilgisi tablosunda yer alan açıklamaya istinaden, eşik değer standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplanmamıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) OKS Fonları Emeklilik Şirketleri tarafından, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu ek maddesi ve 2 nolu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Otomatik Katılım Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %16.03 oranında getiri sağlarken, eşik değeriinin getirisi aynı dönemde %11.61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %4.42 olarak gerçekleşmiştir. (2020 yılında fonun eşik değeri getirisi 10.37% TRLIBOR O/N getirisinin 11.61% altında gerçekleştiği için eşik değeri olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değeriin standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değeriileri kullanılmıştır.)

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değeriindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değeriinin Getirisi : Fonun eşik değeriinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğeri faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değeriine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değeriine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,852048%	1.767.061,81
Denetim Ücreti Giderleri	0,001392%	2.887,47
Saklama Ücreti Giderleri	0,016394%	33.999,89
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,027870%	57.798,99
Kurul Kayıt Ücreti	0,012582%	26.093,12
Diğeri Faaliyet Giderleri	0,006525%	13.531,24
Toplam Faaliyet Giderleri	1.901.372,52	
Ortalama Fon Toplam Değeri	207.389.879,70	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,916811%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değeriikliği yapılmamıştır.

• 12.03.2020 tarih ve 2020/17 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul Karar Organı'nın i-SPK.4632 s.kn.17.3.n (12/03/2020 tarih ve 16/383 s.k.) sayılı İlke Kararı'nın (3) numaralı bendinde belirtilen hükmü doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu onayı aranmaksızın, fonun portföyündeki varlıkların alım satımına aracılık işlemleri için ödenen kira sertifikası alım satım komisyonu oranları ve gelir ortaklığı senetleri komisyon oranları aşağıdaki şekilde değeriştirilmiştir.

Eski Şekil

Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu; 0,000011

Gelir Ortaklığı Senetleri Komisyonu; 0,000011

Yeni Şekil

Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu; Aynı gün valörlü; 0,0000175, ileri valörlü; 0,0000125

Gelir Ortaklığı Senetleri Komisyonu; Aynı gün valörlü; 0,0000175, ileri valörlü; 0,0000125

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değeriikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2018-	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.50

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve eşik değerin ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2020 - 31.12.2020	16,03%	16,95%	11,61%	4,42%

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin günlük %0,002986’sı (yüzbinde iki virgöl dokuz yüz seksen altı) [yıllık %1,09’u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz)] olarak uygulanacaktır. 2020 yılı içerisinde Fon’un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon’a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

3) Fon izahnamesinin “Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı” başlıklı 7.1.2. maddesinde açıklandığı üzere, 2020 yıl sonu performansına göre fon, kurucu ve portföy yönetim şirketine toplam 1,761,678.75- TL tutarında performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi ödemiştir.

4) 2020 yılında fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

5) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık / istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.Fonun Bilgi Rasyosuna “B”. Performans Bilgisi” bölümünde yer verilmiştir.

6) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ nda (KAP) yer almaktadır.