

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu’nun 01.01.2021 – 30.06.2021 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Haziran ayı FED toplantısı ve sonrasında yapılan açıklamalar piyasaları en çok etkileyen gelişmelerden olmuştur. Tapering konuşulması ve/veya, FED yetkililerinin deyiimiyle, “konuşulmasının konuşulması”, Haziran toplantısını özel bir konuma sokmaktadır. Ayrıca yapılan açıklamalar sonrasında piyasaların biraz kafa karışıklığı yaşadığı anlaşılmaktadır. Ancak çok net olan bir konu; FED’in verilere bakarak hareket edeceği ve enflasyon yerine, aslında istihdama bakarak karar verebileceği sinyalıdır. Enflasyonun geçici olacağı vurgusu varsa dahi, ilerde oluşacak yüksek enflasyona hazırlıklı olmak konusunda da aksiyon alınması söz konusudur. ABD’de pandemi öncesi maksimum istihdam seviyesine henüz 6-7 milyon kadar eksik bulunmaktadır. Aylık gelen yeni istihdam kazanımı olumlu olmakla birlikte eskiye tam dönüş için henüz zamana ihtiyaç vardır. Vurgulanan bir başka konu ise, pandemi sonrasında emeklilik gibi bazı sebeplerden iş gücüne geri dönüşün çok kolay olmayabileceği ve bu nedenle maksimum istihdam eşik seviyelerinin de tekrar belirlenmesinin gerekebileceğidir. ABD’de bazı eyaletler Temmuz ayına kadar istihdam yardımlarını azaltmayı hedeflerken, bazıları Eylül ayına kadar bekleyecektir. Böylece iş gücüne geri dönüşlerin hızlanacağı öngörülmektedir. Dolayısıyla Eylül ve sonrasındaki istihdam rakamları ayrı bir önem kazanacaktır. Aslında Mart ayında kabul edilen “American Rescue Plan” işsizlik ödemelerini Eylül ayına kadar uzatmıştır. Tabii bu adımlar FED açısından çok rahatlatıcı olmuştur. Zira istihdam ve enflasyon ikileminde istihdamın geri dönmesi, para politikası açısından bir manevra alanı yaratmaktadır. FED’in yine de kalıcı rakamlar görmeden hareket etmeyeceğini düşünmekteyiz.

Türkiye’de ilk çeyrek itibarıyla kaydedilen %7’lik büyüme 2018 yılının aynı döneminden bu yana izlenen en yüksek seviye olmuştur. Böylelikle dört çeyreklik kümülatif bazda büyüme %2,3’e ulaşmıştır. Rakamlarda dikkat çeken konu ise net ihracatın büyümeye 0,9 puan katkı yapmış olmasıdır. Bu durum hem USD bazında net mal ve hizmet ihracatının az da olsa iyileşmiş olmasından, hem de TL’nin geçen yıl aynı çeyreğe kıyasla göreceli olarak

değer kazanmasından kaynaklanmıştır. Aktivite verilerindeki güçlü seyir öncü göstergelerde de devam etmektedir. Sanayi üretimi takvim etkisinden arındırılmış veride Nisan ayında %66 artış kaydetmiştir. Resmi tatil gibi bir hesaplama yapmak mümkün olmadığı için, takvim etkisinden arındırılmış dahi olsa, geçen yılki pandemi etkilerini analiz etmek zordur. Ancak Ocak-Mart dönemi ortalamasında yine geçen yıla göre %12,4 artış izlenmiş olması güçlü seyri teyit eden bir veri olmuştur. Geçen yılın ilk çeyreğinde sadece Mart ayının ikinci yarısında kısmi kapanmalar izlenmiştir. Bu kapsamda %66 olarak açıklanan veriyi de güçlü aktivitenin bir göstergesi olarak kabul etmek gereklidir. Zira otomotiv ve beyaz eşya gibi sektör verileri de Mayıs ve Haziran aylarında oldukça güçlü seyretmektedir.

%1,94 olarak yayınlanan Haziran ayı TÜFE artış hızı piyasa ortalama beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Yıllık rakam ise %17,53 olarak belirlenmiştir. Verinin ayrıntılarında, otel-lokanta ve diğer hizmetler gibi kalemlerde yüksek artışlar izlenmektedir. Bu durumu pandemi sonrasındaki yeniden açılma periyoduna bağlamak mümkündür. Ancak yine de, kur artışlarından etkilenen mal fiyatlarındaki artış hızı yıllık bazda %19,29 olurken, hizmet fiyatlarındaki artış hızı %13,46'da kalmıştır.

Fon yönetiminde ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapan fonlarda, , ilk çeyrekte esen pozitif havaya istinaden pozisyonlar karşılaştırma ölçütü üst seviyeye yükseltilmiştir. İkinci çeyrekte ise negatife dönen faiz piyasasında oynaklığında artmasıyla beraber aktif bir yönetim tarzı gösterilmiş ve piyasadaki cazip faiz oranlarından maksimum seviyede yararlanılmaya çalışılmıştır.

Önümüzdeki dönemde gerek yurt dışı faiz oranları gerekse yurt içi gelişmelere paralel olarak pozisyonlanma aktif bir şekilde yürütülecektir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise

ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır :

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ile 0.00095 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- ii. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- iii. Yabancı pay komisyonu:0,0014
- iv. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- v. VİOP komisyonu: 0.000294
- vi. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vii. Altın işlem komisyonu: 0.000105

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AMF	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.169699
Aracılık Komisyonu Gideri	0.014025
Diğer Fon Giderleri	0.000967
SPK Kayda Alma Ücreti	-
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000021
Tescil ve İlan Giderleri	0.000099

Bağımsız Denetim Ücreti	0.000514
Saklama Giderleri	0.006408
TOPLAM	0.191734

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 0,365'i (yüzdesıfırvirgölüçyüzaltmışbeş) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 275,616.65-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

BÖLÜM D: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2021 – 30.06.2021 döneminde Fon adına vadeli işlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Performans sunum raporu
3. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)