

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNILEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup 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

2021 yılına başlarken aşı çalışmalarında ilerlemeler, dünya ekonomilerinde beklenenden hızlı toparlanma, ABD seçim belirsizliklerinin atlatılmış olması, global merkez bankalarının para politikaları yanında ekonomi teşvik paketlerini kararlı bir şekilde devam ettirmeleri dünya ekonomilerinde iyimserliği artıran gelişmeler olmuştur. Gelişmiş ülkeler başta olmak üzere dünya genelinde aşılamanın hızlanması küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklerken, önümüzdeki yıllara yönelik beklentilerde hızlı iyileşme görülmüştür. Özellikle ABD ve Çin ekonomilerinde kuvvetli biçimde toparlanma gözlemlenirken, küresel ekonomilerin 2021'de %5,6, 2022'de %4,3 ve 2023'te %3,1 büyümesi beklenmektedir.

Özellikle gelişmiş ülke merkez bankaları finansal riskleri azaltmak ve büyümeyi desteklemek amacıyla her türlü destekleyici önlemi hızlı bir şekilde almalarıyla, genişleyici para ve maliye politikalarının etkisi küresel piyasaları pandemi öncesi seviyelerinin üzerinde yükselmeye devam etmesine yardımcı olmuştur. Global faizlerde genel yükseliş eğilimi görülmesine karşın, beklentilerin altında seyir devam etmektedir. Diğer yandan, küresel enflasyonlarda görülen yükseliş eğilimleri önümüzdeki döneme yönelik önemli bir risk olarak karşımıza çıkmaktadır. Enflasyon rakamlarının yüksek seyrettiği ülkemizde de, 2021 ilk yarıda, enflasyonun düşme eğilimine girmediği görülmektedir. Reel ekonomilerin iyileşerek eski düzeyine ulaşmalarının zaman alması beklenirken, beklentilerden daha hızlı gerçekleşen normalleşme sürecinin 2021'in ikinci yarısında da hızla devam etmesi beklenmektedir.

Öngörülenden daha hızlı başlayan aşılama süreciyle birlikte, bu yıl beklenen ekonomik büyümenin birçok ülke için baz etkisi nedeniyle yüksek gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Geçtiğimiz yıldaki ertelenmiş talebin, 2021 yılında büyüme üzerinde önemli katkı yapacağı öngörülmekle birlikte, parasal ve mali destek programlarının kademeli

olarak azaltılmaya başlanması durumunda ekonomik görünümün etkilenme süreci önümüzdeki dönemde önemli bir konu olacak gibi görünmektedir.

Dünyada düşük faizler ve zayıf ABD doları beklentilerinin devam ediyor olmasının gelişmekte olan ülkeleri olumlu etkilemesi beklenmekle birlikte, 2021'in ikinci yarısında gelişmekte olan ülkelere sermaye girişinden, ekonomide ve hukukta yeni bir reform dönemi başlatılmasının etkisiyle Türkiye'nin de yararlanabileceği değerlendirilmektedir.

Dünya ekonomilerinin toparlanmaların yavaş olabileceği ihtimali de göz önünde bulundurarak, iç ve dış talebin zayıf olması beklentileri ekonomilerdeki toparlanmaların zaman alabileceği tahminlerini beraberinde getirirken, özellikle en önemli ihracat pazarımız konumunda olan Avrupa ekonomilerindeki iyileşmenin hızı önem taşımaktadır. Diğer yandan, aşılamanın olumlu etkisiyle koronavirüs vaka sayılarında azalmanın, turizm sektöründe hızlı iyileşmeyi beraberinde getirerek, Türkiye ekonomisinin toparlanmasında etkili olacağı beklenmektedir.

2021 yılının ilk yarısında toplam gelirlerin giderlerin üstünde gerçekleşmesinin katkısıyla 12 aylık bütçe açığı azalırken, bu dönemde, GSYH büyüme oranının da iyileşmenin etkisiyle nakit bütçe açığının GSYH'a oranında iyileşme sağladığı görülmektedir. Diğer yandan, global olarak artış eğiliminde olan enflasyon Türkiye'de de benzer eğilim sergilemiştir. Haziran ayında aylık %1,94 TÜFE beklentilerin üzerinde artış göstermiştir. Böylece yıllık tüketici enflasyonu %17,53 olurken, yıllık çekirdek enflasyon, %17,47 seviyesine yükselmiştir. Yıllık ÜFE %42,89'a olarak gerçekleşirken, üretici fiyatlarındaki yükseliş eğilimi devam etmiştir.

2020 yılında diğer ülkelere göre güçlü bir büyüme sergileyen Türkiye ekonomisi, bu yıl da diğer ülkelere göre çok daha iyi performans sergilemesi beklenmektedir. Yılın ilk yarısında pandemi etkisi nedeniyle yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak hedefiyle ortaya konan kredi ve para bazlı genişlemeci politikalar devam etmektedir. Turizm sektöründe iyileşmeyle birlikte, yaz aylarından itibaren Türkiye ekonomisi, beklentilerin üzerinde bir büyüme performansını yakalaması tahmin edilmektedir.

2021 ilk yarısında AEP Fonu'nun getirisi %6,60 olurken, karşılaştırma ölçütündeki getiri ise %6,06 olarak gerçekleşmiştir. AEP Fonu bu dönemde karşılaştırma ölçütüne göre %0,54 daha iyi performans sergilemiştir. BIST-100 endeksi TL bazlı kaybı %8,2 olurken, dolar bazında %21,6 değer kaybederek, diğer gelişmekte olan ülke piyasalarının gerisinde performans göstermiştir. 2021 ilk 6 ayda gelişmekte olan ülke hisse endekslerindeki yükseliş %7,2 olarak gerçekleşirken, tüm dünya hisse endeksleri %12,3 değer kazanmıştır.

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., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., aracılık etmektedir.

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

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.000381 ile 0.0004 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 tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AEP	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.396756
Aracılık Komisyonu Gideri	0.037633
Diğer Fon Giderleri	0.008638
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006036
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000273
Tescil ve İlan Giderleri	0.001808
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000807
Saklama Giderleri	0.033979
TOPLAM	0.485932

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

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)