

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

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans 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

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 sinyalidir. 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 seyretilmektedir.

%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.

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., ATA Yatırım 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 tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AEZ	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.995527
Aracılık Komisyonu Gideri	0.104740
Diğer Fon Giderleri	0.019214
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006213
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.001305
Tescil ve İlan Giderleri	0.003859
Bağımsız Denetim Ücreti	0.004451
Saklama Giderleri	0.008089
TOPLAM	1.143397

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 2,359.26-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 İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 21,028,726.70 TL' lik kısa; 25,023,749.80 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	2,965,124.83 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	2,237,218.93 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	118,117.40 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	13,539.37 TL

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde Fon adına herhangi bir 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)