

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.ř.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2021 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun
30 Haziran 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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


Ali Tugrul Uzun SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 2.01.2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2021 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	4,715,694	Fon, 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 katkıların, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Otomatik Katılım Sistemi kapsamında başlangıç veya Standart fonlardan ayrılma terçhinde bulunan katılımcılara sunulmak üzere kurulmuş Agresif Değışken fondur.	AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0.015163		Bulut ÖZER
Yatırımcı Sayısı	772		İdil SAZER
Tedavül Oranı (%)	0.31%		Hakan DEPREM
			Mehmet Sinan VEZİROĞLU
Portföy Dağılımı		En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Okan ERCAN
Ortaklık Payları	80.25%	Yatırım Stratejisi	
- Bankacılık	9.74%	Fon portföyünde ağırlıklı olarak ortaklık payları ile borçlanma araçlarına yer verilecektir. Ayrıca, Fonun getirisini artırmak amacıyla izahnamesinin (2.4.) maddesinde yer alan tabloda belirtilen diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmak amaçlanmaktadır. Fonun risk değeri 5-7 aralığı olarak belirlenmiş olup, Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar.	
- Diğer	9.27%		
- Demir, Çelik Temel	8.03%		
- Holding	7.13%		
- Perakende	7.08%		
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	5.70%	Fonun eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3'tür.	
- İletişim	4.71%		
- Cam	4.64%		
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.82%		
- Otomotiv	3.52%		
- Sigorta	3.39%	Yatırım Riskleri	
- Biracılık Ve Meşrubat	2.59%	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değeriinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
- Gıda	2.47%	Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değeriinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değışimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.	
- Dayanıklı Tüketim	2.43%	Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
- Tekstil, Entegre	2.06%	Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
- Sağlık	1.89%	Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlölüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
- İletişim Cihazları	1.78%	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiğı anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
Borçlanma Araçları	12.50%	Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	
- Finansman Bonosu	7.19%	Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içediğı risklere maruz kalmasıdır.	
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	3.73%	Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliğı, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğaı afetler, rekabet koşulları, politik rejim değışikliğı gibi kurum dışı etkenler de olabilir.	
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	1.58%		
Teminat	2.91%		
Vadeli Mevduat	2.29%		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2.05%		
Futures	0.00%	Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değeri 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.	
Toplam	100.00%		
		Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değışiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
		İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlölüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
		Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz ve kur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri, moratoryum, vergi değışiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değışiklikler de fon fiyatında dalgalanmalara sebep olabilir.	
		Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, katılımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceğı gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değeriinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Katılımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında katılımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlölüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değışiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.	
		Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	

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	-3.03%	20.57%	33.64%	13.49%	0.05%	-0.0972	805,061
2019	25.29%	23.41%	7.36%	9.61%	0.06%	0.0129	1,823,922
2020	25.80%	12.77%	25.15%	17.54%	-	-	3,508,859
2021 (***)	-0.79%	9.81%	22.04%	12.83%	-	-	4,715,694

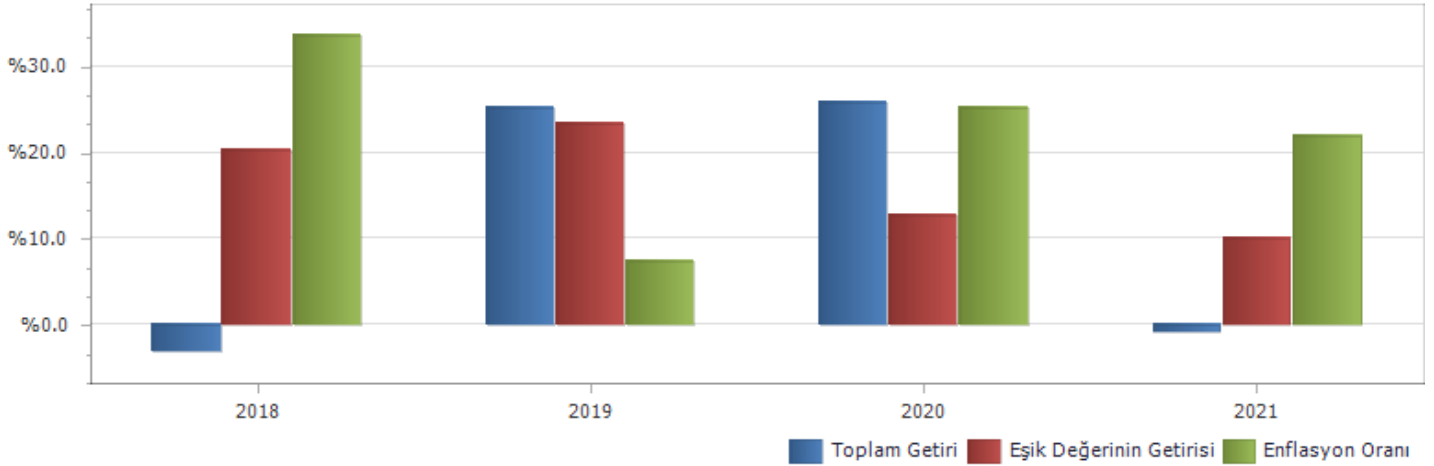
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin (2021 için 6 aylık) dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. 2020 yılı itibarıyla, 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 değerinin standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplanmamıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi 19.74% TRLIBOR O/N getirisinin 20.57% altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değerinin standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değerleri kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi 22.45% TRLIBOR O/N getirisinin 23.41% altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değerinin standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değerleri kullanılmıştır.

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 katkıların 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 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde net %-0.79 oranında getiri sağlarken, eşik değeriinin getirisi aynı dönemde %9.81 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-10.60 olarak gerçekleşmiştir.

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 itibariyle 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.

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :	Portföy Değeriine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.421367%	18,155.44
Denetim Ücreti Giderleri	0.013442%	579.16
Saklama Ücreti Giderleri	0.020178%	869.41
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.057944%	2,496.62
Kurul Kayıt Ücreti	0.006079%	261.93
Diğeri Faaliyet Giderleri	0.099831%	4,301.43
Toplam Faaliyet Giderleri	26,663.99	
Ortalama Fon Toplam Değeri	4,308,704.77	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.618840%	

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

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2018- ...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3

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

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
01.01.2021 - 30.06.2021	-0.79%	-0.24%	9.81%	-10.60%

2) Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin günlük %0,002986'sı [yıllık %1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz)] olarak uygulanacaktır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 3,374.57-TL karşılık ayrılmıştır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp 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.

3) 2021 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

4) 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.

5) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.