

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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

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

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 2019 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 2019 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, 31 Ocak 2020

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 2.01.2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31.12.2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	2.317.310	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 katkılarının, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Otomatik Katılım Sistemi kapsamında başlangıç veya Standart fonlardan ayrılma tercihinde bulunan katılımcılara sunulmak üzere kurulmuş Agresif Katılım Değişken fondur.	AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0,012452		Bulut ÖZER
Yatırımcı Sayısı	575		İdil SAZER
Tedavül Oranı (%)	0,19%		Hüseyin Ömür KARAKUŞ
			Hakan DEPREM
Portföy Dağılımı			
Paylar	59,06%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
- Demir, Çelik Temel	11,84%	Yatırım Stratejisi	
- Teknoloji	7,93%	Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak orta ve uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	
- Otomotiv Parçası	7,26%	Fon portföyünde, ağırlıklı olarak Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına yer verilir. Fon, izahnamesinin (2.4.) no'lu maddesinde yer alan yer alan portföy sınırlamaları tablosundaki diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yaparak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.	
- Otomotiv	5,24%	Fonun eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür.	
- Perakende	4,65%	Yatırım Riskleri	
- Tekstil, Entegre	3,74%	Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının ve diğer finansal varlıkların değerinde, ortaklık payı fiyatları v.b. unsurlardaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
- Diğer	3,43%	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.	
- Elektrik	2,89%	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.	
- Hayvancılık	2,59%	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
- Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	2,29%	Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun 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.	
- Tarım Kimyasalları	1,62%	Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
- Kimyasal Ürün	1,59%		
- Gıda	1,43%		
- Mobilya	0,79%		
- Biracılık Ve Meşrubat	0,72%		
- Çimento	0,61%		
- İletişim Cihazları	0,44%		
Borçlanma Araçları	40,94%		
- Kamu Kira Sertifikası	32,52%		
- Özel Sektör Kira Sertifikası	8,42%		
Toplam	100,00%		
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.			

B. PERFORMANS BİLGİSİ

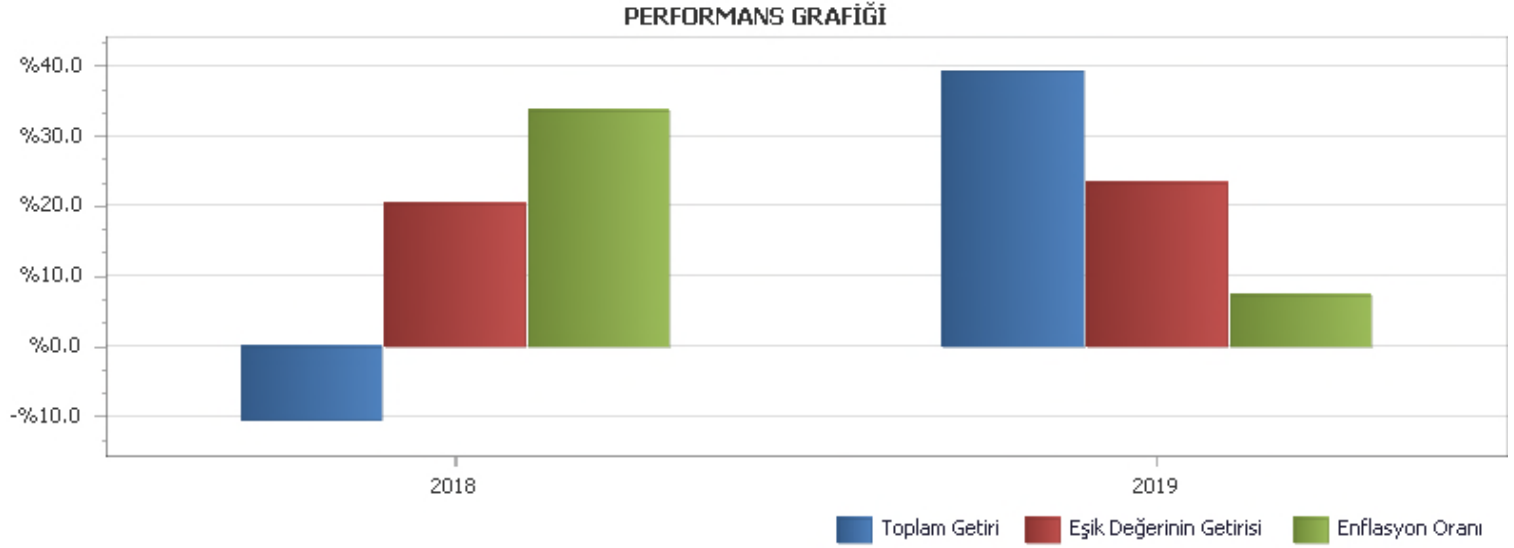
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 (***)	-10,60%	20,57%	33,64%	11,26%	0,05%	-0,1640	785.094,38
2019(****)	39,28%	23,41%	7,36%	8,37%	0,06%	0,0934	2.317.310

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan ÜFE'nin bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranıdır.

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

(***)2018 yılında fonun eşik değer getirisi 14.32% 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 18.84% 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.



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 inancılı 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 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net %39.28 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23.41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %15.87 olarak gerçekleşmiştir. (2019 yılında fonun eşik değer getirisi 18.84% TRLIBOR O/N getirisinin 23.41% altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır. Ayrıca, eşik değerın standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplamalarında da TRLIBOR O/N değerleri kullanılmıştır.)

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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 diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,849709%	11.630,80
Denetim Ücreti Giderleri	0,080745%	1.105,23
Saklama Ücreti Giderleri	0,039058%	534,63
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,104728%	1.433,51
Kurul Kayıt Ücreti	0,013765%	188,42
Diğer Faaliyet Giderleri	0,831833%	11.386,11
Toplam Faaliyet Giderleri	26.278,70	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.368.797,30	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,919839%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20.02.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.2812 sayılı izin doğrultusunda, 04.03.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere fon izahnamesinin "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. Bölümündeki (2.4) nolu maddesinde yer alan "fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar" tablosunda değişiklikler yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.04.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.5591 sayılı izin doğrultusunda, fonun Teb Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olarak; Yapı Kredi Bankası A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Fon izahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılanan Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.

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

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

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
01.01.2019 - 31.12.2019	39,28%	40,37%	23,41%	15,87%

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 11,414.96-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

3) Fon izahnamesinin "Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı" başlıklı 7.1.2. maddesinde açıklandığı üzere, 2019 yıl sonu performansına göre fon, kurucu ve portföy yönetim şirketine toplam 11,612.85- TL tutarında performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi ödemiştir.

4) 2019 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.