

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
FON SEPETİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2021 – 31.12.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2020 yılında yaşanan pandeminin etkilerinin ardından, 2021 yılının özellikle ilk yarısında, ortaya çıkan yeni varyantların yaratmış olduğu belirsizlik ve aşı çalışmaları yurtiçi ve küresel piyasaları etkileyen önemli faktörler olarak ön plana çıkmıştır. Yılın ikinci yarısında artan global aşılama oranları ve alınan önlemlerin sonuç vermesiyle birlikte ekonomik aktivitede hızlı toparlanma yaşanmıştır. Tedarik zincirinde yaşanan aksamalar çeşitli arz kısıtlarına neden olmuş, ekonomik hızlanma ile birlikte enflasyonist bir ortam doğmuştur. İklim şartları sebebiyle enerji ve gıda fiyatlarındaki artış, küresel çapta merkez bankalarının sıkılaşıcağı beklentileri, Çin'in teknoloji şirketleri üzerindeki baskısı ve Çin gayrimenkul piyasasındaki sorunlar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarında farklı fiyatlamalara sebep olmuştur. Gelişmiş olan ülke piyasaları, gelişmekte olan ülkelere kıyasla pozitif ayrışırken, ABD'de güçlü seyreden bilançolar bu ayrışmayı desteklemiştir. Küresel anlamda parasal genişlemenin de piyasaları desteklediği bu ortamda gelişmiş ve gelişmekte olan hisse senedi piyasalarına değer kazançları hakim olmuş, ekonomik toparlanmadaki iyileşme ile beraber emtia fiyatları yükselişini sürdürmüştür. Brent ham petrol fiyatı varil başına yaklaşık 50 Dolar seviyelerinden 2021 yılının ilk yarısında 75 Dolar seviyelerine kadar yükselmiştir.

Yurtiçi piyasalarda yılın ilk çeyreğinde TL değer kazancı göstermiş, küresel risk iştahındaki artış ile birlikte yurtiçi hisse senedi ve faiz piyasalarında olumlu bir seyir izlenmiştir. Ancak; ilerleyen dönemde global olarak değer kazanan Dolar, gelişmiş ülke faiz seviyelerindeki yükseliş ve özellikle yurtiçinde artış gösteren enflasyonist eğilim varlık gruplarında değer kayıplarının yaşanmasına neden olmuştur. Aralık ayı enflasyon oranı %13,58 ile uzun yılların aylık bazda rekoru olarak açıklanmış, yıllık enflasyon rakamını da

%36,08'e taşımıştır. Yılın son çeyreğinde TL'nin yüksek değer kaybı ve yaşanan fiyat artışları, enflasyonun bir süre daha gündemde olmayı sürdüreceğini göstermiştir. Diğer yandan, enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yükselişin yanı sıra ülke risk primindeki artış, Hazine'nin borçlanma faizlerinin yükselmesine yol açmıştır. 16 Aralık 2021 günü yapılan Para Politikası Kurulu toplantısında faizlerin 100 bps daha indirilmesi kararı alınmış, haftalık repo faiz oranı %15'ten %14'e gerilemiştir. Böylece Eylül ayından 2022 sonuna kadar yapılan toplam indirim 500 bps olmuştur. Para Politikası Kurulu toplantısı sonrasında yayınlanan açıklamada, şimdiye kadar alınan para politikası aksiyonlarının etkilerinin 2022 yılı ilk çeyreğinde yakından takip edileceği konusuna vurgu yapılmış bu durum, faiz indirimlerinin en azından 2022 yılı ilk çeyreği için duracağı yönünde yorumlanmıştır. Kur korumalı mevduat gibi uygulamalarla kurlarda belirgin bir stabilite sağlanmış gibi görünmektedir.

Küresel piyasalarda ise 2021 yılında, gelişmiş ekonomilerde yükselen enflasyon verileri piyasaların odak noktası olmaya devam etmiştir. Gelişmiş ülke merkez bankaları enflasyondaki yükselişin çoğunlukla pandemi kaynaklı arz yönlü sorunlar nedeni ile gerçekleştiği ve geçici olacağı beklentilerini vurgulayarak piyasalara güven vermeye çalışmış; ancak, artan enflasyon verileri piyasaların odağında kalmaya devam etmiştir. Yükselen enflasyon ve ekonomideki toparlanmalar neticesinde Powell'ın enflasyonun geçici olacağı söylemini bırakması ve FED'in şahinleşen bir patikaya girmesi ile, yılın son aylarında gelişmekte olan ülkeler para birimleri ve riskli varlıkları üzerinde baskının arttığı bir dönem yaşanmıştır. FED'in, pandemi sürecinde uyguladığı genişlemeci para politikasının ardından yılın son çeyreğinde varlık alım hızının yavaşlatılması kararını alması ve Çin konut sektöründe yaşanan gelişmeler global olarak risk iştahının zayıf seyretmesine neden olmuştur.

Geçtiğimiz sene global tarafta konuşulan covid sonrası normalleşme ve FED gibi merkez bankalarının şahin duruşları sebebiyle, senenin ilk başlarında açılma temasına uygun ETF' ler portföyde ağırlıkta bulunurken, ilerleyen dönemlerde ETF içeriği aktif bir şekilde yönetilmiştir. 2022 başlarında sabit getirili enstrümanlardaki pozisyonlar azaltılıp hisse fonlarına pozisyon açılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, 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. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ERSTE Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Credit Suisse AG ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir.

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

- i. Pay komisyonu: Azami 0,0010
- ii. Yabancı pay komisyonu: Azami 0.0012
- iii. VİOP komisyonu: Azami 0,000294
- iv. Altın işlem komisyonu: Azami 0,00042
- v. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vi. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- vii. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AUA	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.64253
Aracılık Komisyonu Gideri	0.07008
Diğer Fon Giderleri	0.18913
SPK Kayda Alma Ücreti	0.02126
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00066
Tescil ve İlan Giderleri	0.01186
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00140
Saklama Giderleri	0.09124
TOPLAM	2.02816

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Fon sepeti emeklilik yatırım fonlarında, portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı, 09.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik" in Ek-2'sinde fon sepeti emeklilik yatırım fonları için belirlenen azami yıllık fon toplam gider oranının %1 fazlasını aşamaz. Buna göre, 01 Ocak 2021- 31 Aralık 2021 döneminde fon portföyüne alınan yatırım fonlarının yönetim ücreti olan 357,677.84-TL fon mizanında yer alan bir gider kalemi olmadığından fon gider rasyosu hesaplamasına dahil edilmemiştir. 2021 yılı içerisinde Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

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

01.01.2021 – 31.12.2021 döneminde Fon adına vadeli işlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu
4. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)