

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ATA PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Ata Portföy Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-31.12.2022 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: 01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yılın ilk yarısında sert düşen dünya piyasaları Temmuz'da dip diye adlandırılabilir seviyelerden yükselişe geçiş yaptı. ABD teknoloji endeksi NASDAQ, yılın ilk yarısında, 16.000 zirve seviyesinden %30 oranında bir düşüşle 11.000 seviyesinin altına gördükten sonra Temmuz ayında %11'lik bir yükseliş ile tekrar 12.400 seviyesine geldi. CDS ülke risk primumu %8-9 aralığına ulaşınca yurt dışı borçlanma faizleri %10 seviyelerini geçti. Turizm gelirleri açısından olumlu geçen turizm sezonuna rağmen, turizm ve ihracattan gelen döviz girişi, enerji ithalatını karşılamaya yetmedi. Haziran ayında %5,6 oranında değer kaybeden BİST100 Endeksi, Temmuz ayında %7,8 değer kazanarak güçlü bir geri dönüş gerçekleştirdi.

Dünya borsalarının ortalama %4-5 oranında değer kaybettiği Ağustos ayında, Türkiye piyasaları bu borsalara göreceli olarak güçlü performans gösterdi. Bankacılık hisselerinde yaşanan hızlı yükseliş ile BIST-100 Endeksi Ağustos'ta %22 değer kazandı ve. şirket karlarının da yardımıyla Borsa Endeksi 3.200 seviyelerine geldi. Ağustos ayında gösterge tahvil faizi %22,9 seviyesinden %14,6 seviyesine gerilerken Türk Lirası, ABD Doları karşısında %1,6 değer kaybetti, Euro karşısında ise %0,8 değer kazandı.

2022 Eylül ayında hisse senetleri piyasasında özellikle bankacılık hisseleri ve vadeli kontratlarında yaşanan yüksek dalgalanma gündemi belirledi. Yaşanan olağanüstü fiyat hareketlerine rağmen BİST-100 endeksi aylık bazda %0,3 getiri sağlayarak yatay bir performans sergilerken Eylül ayında BİST-Banka endeksi ise %9,7 değer kaybetti. Ağustos ayında %22 seviyesinden hızlı bir şekilde %14 seviyesine gerileyen Hazine tahvil faizleri Eylül ayında %15 seviyesine yükseldi. Türk Lirası, ABD Doları karşısında aylık bazda %1,9 değer kaybederken, Euro karşısında ise %0,1 değer kazandı. ABD Dolarının gelişmiş ülke

para birimlerine karşı performansını ölçen DXY endeksi ise aynı dönemde %3,2 değer kazandı.

2022 yılının son çeyreğinin ilk ayında hisse senetleri endeksleri yine en yüksek getiriyi sağlayan yatırım sınıfı olurken. Ekim ayı BİST-100 Endeksi performansı %25,1 olarak gerçekleşti. Ekim ayında aktif hazine tahvili faizlerinde yatay bir seyir izlenirken, Türk Lirası gelişmiş ülke para birimleri karşısında limitli değer kaybını sürdürdü. TL, Amerikan Doları karşısında %0,4 oranında, Euro karşısında ise %1,85 oranında değer kaybetti.

Dünya piyasaları oldukça olumlu bir Kasım ayı geçirirken ABD enflasyonu beklentilerden düşük gelince Dolar değer kaybetti ve hisse senetleri, emtialar ve diğer para birimleri değer kazandı. Yılın ilk 10 ayında %23 değer kaybeden Dünya Borsaları Endeksi (MSCI World), Kasım ayında %7 değer kazandı. Borsa İstanbul, Kasım'da da %25 yükselerek yılbaşından beri getirisini %168'e taşıdı.

Özellikle yılın ikinci yarısında Borsa İstanbul hisse senetlerinin pozitif performansı ve Dolar/TL paritesinin yatay seyri sonucunda BİST-100 endeksinin ABD Doları cinsinden yıllık performansı %111,4 olarak gerçekleşti. 2022 yılında sabit getirili yatırım araçları getirileri makroekonomik politikalar ve tedbirler kapsamında hareket ederken buna paralel olarak Türkiye 2 yıllık hazine bonosu faizleri 2022 yılında %22,70 seviyesinden %9,97 seviyesine geriledi. Türk lirası ABD Doları karşısında yılın son çeyreğinde durağan bir kur performansı göstermesine rağmen yılbaşından itibaren Dolar/TL kuru %40,3; Euro/TL kuru ise %32,1 artış gösterdi.

Varlık sınıfları arasında 2022 yılında en yüksek getiri elde eden yerli hisse senetleri oldu. BİST-100 endeksi 2022 yılını %196,6 getiri ile tamamladı. Yılbaşından itibaren BİST-Banka endeksi %215,1; BİST-Sınai endeksi %161,6; BİST-Temettü 25 endeksi ise %122,6 değer kazandı.

Yönetmekte olduğumuz AEZ fonunda yılın ikinci yarısında hisse senedi piyasasındaki olumlu gidişattan faydalanmak adına hisse senedi oranı arttırıldı. Fonun 2022 performansı %92,3 iken, ikinci yarıda %60,3 değer artışı gösterdi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLolar, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLoları 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., 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:

- 1) Pay komisyonu: Azami 0,0010
- 2) Yabancı pay komisyonu: Azami 0.0012
- 3) VİOP komisyonu: Azami 0,000294
- 4) Altın işlem komisyonu: Azami 0,00042
- 5) Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- 6) Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- 7) Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST 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: AEZ	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	2.00755
Aracılık Komisyonu Gideri	0.20781
Diğer Fon Giderleri	0.03078
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01409
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00188
Tescil ve İlan Giderleri	0.02401
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00294
Saklama Giderleri	0.07814
TOPLAM	2.36720

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. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 31,192.59-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

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

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde, Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 91,727,589.10 TL' lik kısa; 111,195,122.32 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	7,196,619.71 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	8,211,408.93 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	325,293.08 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	40,589.35 TL

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde Fon adına herhangi bir 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)