

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-30.06.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun,bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2022-30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2022 yılının ilk yarısında küresel ölçekte enflasyonun yükselen seyir içerisinde olması ve merkez bankalarının sıkılaştırma önlemleri, küresel büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesine ve stagflasyonist fiyatlamaların görülmesine neden olmuştur. Şubat ayının son haftasında gerçekleşen Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik başlattığı askeri operasyonla birlikte piyasalarda global anlamda sert satışlar görülmüştür. Operasyona karşılık ABD ve AB'nin Rusya'ya yönelik açıkladığı yaptırım paketleri, piyasalarda volatil fiyat hareketlerine neden olmuştur. Savaşın etkisiyle Emtia ve enerji fiyatlarındaki artış küresel çapta yüksek enflasyon endişelerini artırmıştır. Asya bölgesinde pandemi kaynaklı sıkı kapama tedbirlerinin uygulanması, 2021 yılında görülen tedarik zincirindeki aksamaların devam edeceği ve küresel büyümenin olumsuz etkileneceği endişelerini beraberinde getirmiştir. Öte yandan, Haziran ayıyla birlikte Çin'de vaka sayılarının azalması sonucunda kısıtlamaların gevşetilmesi ve Çin Merkez Bankası'ndan gelen genişleyici para politikası adımlarının devamına yönelik mesajlar risk iştahında toparlanma görülmesini sağladı. Küresel anlamda artan enflasyon kaygıları, Çin ve Japonya haricinde merkez bankalarının parasal sıkılaştırma adımlarını kuvvetlendirmiştir. FED'in Mart toplantısıyla 25 baz puan olarak başlattığı faiz artış sürecini, Mayıs ayında 50 baz puan ve Haziran ayında 75 baz puanlık faiz artışları takip etmiştir. FED'in enflasyonu düşürmek için faiz artışlarını sürdüreceğine yönelik mesajları piyasalarda resesyon endişelerini beraberinde getirmiştir. Faiz artışları sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizleri 1,51% seviyelerinden 3,47% seviyelerine kadar yükselmiştir.

Küresel hisseler, yükselen enflasyon, resesyon kaygıları ve jeopolitik riskler sebebiyle zayıf performans sergilemiştir. S&P500 endeksi %20,6, Avrupa Euro Stoxx 50 endeksi ise dolar bazında %26 düşüş göstermiştir. Savaşın neden olduğu enerji krizi ve biriken talep genel olarak emtia fiyatlarının yükselmesine neden olmuştur. Brent petrol bu dönemde %46 yükseliş kaydetmiştir. Küresel

Dolar Endeksi (DXY) %9,4 artarak Gelişmekte Olan Ülkeler (GOÜ) para birimleri karşısında değer kazanmaya devam ederken, MSCI GOÜ endeksi %18,8 düşüş göstermiştir. USD'nin küresel anlamda güvenli liman algısıyla değer kazandığı ve küresel anlamda faizlerin arttığı bir ortamda yurt içi piyasalarda USDTRY %25 yükseliş gösterirken, BIST100 endeksi TL bazında %29,5 ve USD bazında %2,6'lık pozitif performans sergilemiştir.

Bu gelişmelere paralel olarak Çoklu varlık fonlarında yerli hisse senetleri ve tahvillerdeki yükseliş pozitif katkıda bulunurken, fonlardaki, yabancı hisse ve Eurobond'ların olumsuz performanslarının negatif yansımaları olmuştur. Fon bu kapsamda %19.30'luk getiri elde ederek 2022'in ilk yarısını sonlandırmıştır.

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 ile performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,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., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü 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 ,Deutsche Bank AG ,JPMorgan Bank ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1-Pay komisyonu: Azami 0,0004 (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)

2-Yabancı pay komisyonu: Azami 0,0009

3-VİOP komisyonu: Azami 0,000294

4-Altın işlem komisyonu: Azami 0,0001

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.

8-Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonosu alım satım işlemlerinde sadece 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 6 aylık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AZY	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.488707
Aracılık Komisyonu Gideri	0.047057
Diğer Fon Giderleri	0.010417
SPK Kayda Alma Ücreti	0.005956
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000140
Tescil ve İlan Giderleri	0.000000
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000440
Saklama Giderleri	0.056001
TOPLAM	0.608717

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,35'i(yüzdebirvirgülotuzbeş)olarak uygulanmaktadır. 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.

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

01.01.2022 – 30.06.2022 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 128,835,694.60TL'lik kısa; 133,824,814.70TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 – 30.06.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	20,074,984.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	23,970,422.70 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	252,157.82 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	52,538.52 TL

01.01.2022 – 30.06.2022 döneminde Fon'da 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 Başkanı)

Burcu Uzunoğlu
Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)