

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-30.06.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet 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

Finansal piyasalarda 2022'nin ilk yarısında küresel merkez bankalarının yüksek enflasyona karşı şekillenen para politikaları etkili olmuştur. ABD'de enflasyon Haziran ayında rekor tazeleyerek son 41 yılın en yüksek seviyesi olan %9,1'e yükselirken, Amerikan Merkez Bankası Fed, politika faizini 75 baz puan artışla %1,50-1,75 seviyesine çıkararak 1994 yılından bu yana en sert faiz artışını gerçekleştirmiştir. ABD'de 10 yıllık tahvil faizleri 1,51'lerden 3,40'ların üzerine kadar yükseldikten sonra yılın ilk yarısını 3,01 seviyelerinde tamamlamıştır.. Avrupa Merkez Bankası ECB, Euro Bölgesine ilişkin risklerin ABD'ye görece daha yüksek olması nedeniyle sıkılaşma patikasında Fed'in gerisinde yer almıştır. Jeopolitik risklerin Avrupa'da enerji ve gıda fiyatlarını yüksek seviyelerde tutması ve büyüme endişelerinin artması ile Euro ABD Doları'na karşı %8 dolayında değer kaybetmiştir. Büyümeye ilişkin endişelerin artmasıyla bozulan risk iştahı MSCI global hisse senetleri endeksinde yılın ilk yarısında %21 dolayında değer kaybına sebep olmuştur. Rusya-Ukrayna savaşı ile olumlu ayrışan emtialar ikinci çeyreğin sonlarına doğru artan resesyon endişelerinden etkilenirken, petrolde yaşanan kayıplar dikkat çekmiştir.. Bu gelişmeler doğrultusunda azalan risk iştahı dolara olan talebi arttırmıştır. Dolar endeksi yıl başındaki 96 seviyelerinden 105'lerin üzerine yükselerek son 19 yılın en yüksek seviyelerine gelmiştir.. Altın ise küresel faiz hadlerinin artması ve güçlenen dolar ile 1700 \$/ons seviyelerine gerilemiştir.Özel tüketim harcamaları ve net ihracatın pozitif katkısıyla Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte %7,3 artış göstermiştir.. Enflasyon Haziran ayında yıllık %78,6 seviyesi ile serideki en yüksek seviyeye ulaşırken, üretici fiyatları ise %138,3'e yükselmiştir. Üretici ve tüketici fiyatları arasında fark da yükselişini sürdürmüştür. Dış ticaret açığında da enerji ithalatı kaynaklı yükseliş yaşanırken, cari denge Ocak-Mayıs döneminde 28,1 milyar \$ açık vermiştir.Kur korumalı mevduat Haziran ayının sonunda 1 trilyon TL'yi aşmış olup Dolar/TL yılın ilk yarısında %25 dolayında değer kaybederken, 10 yıllık tahvil faizi %24'lerden %19'lara gerilemiştir. Borsa İstanbul'da ise %29'u aşan kazançlar ön plana çıkmıştır Yurtiçi hisse senetlerinde yabancı çıkışı olsa da, şirket

karlılıklarında artışların güçlü seyri ile yerli yatırımcıların reel getiri arayışı hisseleri destekleyen niteliktedir.

BIST 100 ve XKTUM Endeksleri 2022 yılı ilk 6 aylık dönemde global piyasalardaki zayıf seyre rağmen, birbirlerine benzer şekilde TL bazında yaklaşık %30 artış göstermiştir .Yine aynı dönemde faiz hadleri globaldeki faiz hadlerinin yükselmesine rağmen aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Bu dönem içinde yurt içi bireysel yatırımcı ilgisi devam ederken yabancı yatırımcı tarafında ise çıkış devam etmiştir. Yılbaşından bu yana hisse senedi tarafından yabancı çıkışı 3.4 milyar dolar olurken halka arzlara ağırlıklı olarak yerli yatırımcı tarafından yaklaşık 600 milyon dolar kaynak aktarımı gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Ocak-Haziran 2022 döneminde DİBS'den yabancı çıkışı yaklaşık 1.7 milyar dolar düzeyinde olmuştur. Kısa vadede Rusya-Ukrayna arasındaki gerginliğin süresi ve ABD/AB ülkelerinin Rusya üzerindeki yaptırımlarının Rusya ekonomisi üzerine etkileri bizim piyasamızı da etkileyecek önemli faktörler arasındadır. Gerek enerji ve emtia fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin enflasyonist etkileri, gerekse devam eden savaşın Türkiye'nin dış ticareti ve turizmüne olası etkileri kısa vadede volatiliteye neden olabilecek niteliktedir.Kısa vadede küresel risk iştahına bağlı olarak, BIST 100'ün dar bir bant içinde performans göstermesi beklenebilir.

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, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000476
- ii. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu (aynı gün valörlü): 0,0000175 , sabit getirili menkul kıymet komisyonu (ileri valörlü): 0,0000125, Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
- iii. Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli (7 günden uzun vadeli) 0,000003*gün sayısı
- iv. Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı

- v. VİOP komisyonu : İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000294'tür
- vi. Repo/ters repo komisyonu: 0.000006175 * gün sayısı
- vii. BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu 0,000100 ile 0,0001500 arasındadır. Yatırım Kurulu Altın İşlem Komisyonu bulunmamaktadır.

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALJ	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.421368
Aracılık Komisyonu Gideri	0.064456
Diğer Fon Giderleri	0.035412
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006829
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.003725
Tescil ve İlan Giderleri	0.015529
Bağımsız Denetim Ücreti	0.003644
Saklama Giderleri	0.012679
TOPLAM	0.563643

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 3,418.82-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

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 6,421,199.70 TL'lik kısa; 6,937,829.93 TL'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	:	694,783.12 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	777,927.26 TL

Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri : 22,370.88 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları : 2,524.88 TL

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde Fon adına 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 Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)