

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı 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

2021 yılında yeni çıkan varyantlar ile gündemde kalmaya devam eden Covid-19, 2022 yılının ilk yarısında etkisini global anlamda oldukça azaltmıştır. Çin'in ülke çapında olmasa da lokal kapanma uygulamalarına devam etmesi nedeniyle bu noktada kısmen ayrı tutulması gerekir. Genel olarak global düzeyde pandemi önlemlerine son verilmesi ekonomik aktivitede ve istihdam verilerinde iyileşmeye imkan sağlamıştır. Ancak Şubat ayında Rusya-Ukrayna arasındaki gerilimin sıcak çatışmayı dönmesi, emtia ve enerji fiyatlarının 2022'nin ilk yarısı içerisinde rekor seviyelere ulaşmasında büyük rol oynamıştır. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin enflasyon verileri son 30-40 yılın en yüksek seviyelerine ulaşmıştır. Merkez bankaları sıkı para politikalarına geçmeye başlamıştır. Bu reaksiyon her ne kadar resesyon endişesi ile ikinci çeyrek içerisinde emtia fiyatlarının bir miktar gerilemesine imkan sağlasa da, enerji ve özelinde doğalgaz fiyatlarındaki yüksek seyir belirginliğini korumaya devam etmektedir.

ABD Merkez Bankası'nın (FED) enflasyon ile mücadele konusunda faiz artırımlarına hız vermesi özellikle ilk yarının sonlarına doğru resesyon endişelerini daha belirgin hale getirmiştir. ABD'de 10 yıllık tahvil faizleri %3.50 seviyesine kadar yükseldikten sonra Haziran ayını %3.01 seviyesinde tamamlamıştır. Sene başından bu yana ABD'de 2 yıllık ve 10 yıllık faizler arasındaki farkın kısa vade lehine daralarak kapanma noktasına gelmiş olması, resesyon endişelerinin önemli bir göstergesi konumuna gelmiştir.

FED'in Avrupa Merkez Bankası'na (ECB) göre daha hızlı sıkılaştırma eğilimi ve Avrupa'nın doğalgaz konusunda Rusya'ya bağımlılığının yüksek olması, EUR/USD paritesini 1.00 seviyesine kadar getirmiştir. 2021 yılını 1.1370 seviyesinde tamamlayan parite, yılın ilk yarısını ise 1.0484 seviyesinde kapatmıştır. Dolar diğer para birimlerine karşı da güçlü konumunu korurken, Dolar Endeksi (DXY) yılın ilk yarısında %9.4 artış ile 104.7 seviyesinde kapatmıştır.

Rusya'nın Ukrayna işgali sonrası, gelişmiş ülkeler tarafından uygulanan yaptırımlar doğrultusunda enflasyon ve ekonomik aktivitede önemli rol oynayan petrol fiyatları 2022 yılında belirgin bir yükseliş yaşayarak son 10 yılın en yüksek seviyelerine ulaşmıştır. 2021 yılını 77.5 Dolar seviyelerinden kapatan Brent tipi petrol, 2022 yılının ilk yarısını 115.0 dolar seviyelerinden kapatmıştır. Manşet emtia endeksi 2021 sonuna göre Haziran sonu itibari ile Dolar bazında %3.2 artış kaydederken, endüstriyel emtialar %5.1 oranında gerilemiştir. Ancak süregelen Rusya-Ukrayna gerginliği ve kuraklık endişeleri ile birlikte gıda emtia endeksindeki yükseliş %16.5 olarak gerçekleşmiştir. Tüm emtia gruplarında ise ortak olarak dikkat çeken konu merkez bankalarının daha sıkı politika faiz setine geçmelerine bağlı olarak ikinci çeyrekte itibaren fiyat artış hızlarının belirgin şekilde yavaşlaması olmuştur.

Global olarak faiz hadlerinin yükseliyor olması değerli metalleri genel olarak negatif etkilemiştir. İlk çeyrek sonunda Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle primlenmesine rağmen, ikinci çeyrekte faiz seviyelerindeki yükseliş ile birlikte gerek Altın gerekse de Gümüş gerileme eğilimine girmişlerdir. Değerli metallerden Altın, 2022 yılı ilk çeyreğinde bir önceki yıl sonuna göre %5,9 değer kazanarak 2022 yılının ilk çeyreğini 1.937 Dolar seviyesinden tamamlarken, Gümüş ise aynı dönemde %6,4 değer kazanarak çeyreği 24.8 Dolar seviyesinden kapatmıştır. İkinci çeyrekte ise kazanımların tamamı geri verilmiş ve 2021 sonuna göre Altın %1.2, Gümüş ise %13.0 gerileme ile ilk yarıyı sırası ile 1,807\$ ve 20.3\$ seviyesinde kapatmıştır.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise, 2021 yılında uygulanmaya başlayan farklı para politikaları ve yeni ekonomi modeli 2022 yılı ilk yarısında uygulanmaya devam edilmiştir. Artan enflasyon verileri doğrultusunda negatif reel faizin derinleştiği, yüksek kur ve yüksek seyreden emtia fiyatları ile cari açığın da yükseldiği gözlemlenmiştir. TCMB politika faizini %14 seviyesinde tutmaya devam etmiştir. Globalde yaşanan fiyat artışları paralelinde TÜFE'de %78.6, ÜFE'de ise %138.3 yıllık enflasyon verileri ile 2022 yılının ilk yarısı tamamlanmıştır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2021 yılını 1,858 seviyesinde tamamladıktan sonra yılın ilk ayında görece yatay bir seyir izlemiştir. Ardından yüksek enflasyon ve emtia fiyatlarındaki artış teması ile 2021 sonuna göre %40'a yakın primlenmiştir. İlk yarının sonuna doğru ise emtia fiyatlarındaki gerileme, mevduat faizlerinin kısmen yükselmiş olması, kredili işlem faizlerindeki yükseliş ve CDS seviyesinin 800'ü aşması ile birlikte yılın ilk yarısını 2021 sonuna göre %29.5 artış ile 2,405 seviyesinden kapatmıştır. Yabancıların aksine yerli yatırımcıların hisse senetlerine ilgisi yoğun olmuştur. 2022'nin ilk yarısında sanayi ve banka endekslerinin performansı birbirine paralel gerçekleşmiştir. İlki %21.3 ikincisi ise %21.7 artış sergilemiştir. Yıl başından itibaren değerlendirildiğinde %6'ya yaklaşan Dolar bazındaki toplam getiri ile BİST'in

emsallerine göre daha iyi bir performans sergilediği görülmektedir. İşlem hacmi olarak değerlendirildiğinde ise yılın ilk yarısında aylık ortalama 43.2 milyar TL'ye ulaşılırken bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %38 oranında artışa işaret etmektedir.

Faiz Piyasası: Türkiye 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayında %28 seviyesine kadar ulaştıktan sonra özellikle Haziran ayı içerisinde gelen munzam karşılık düzenlemesi ile bankaların daha fazla uzun vadeli bono taşımaya başlaması 10 yıllık bono faizlerinin 2021 sonuna göre yaklaşık 500 baz puan kadar gerilemesine imkan sağlamış ve 2022'nin ilk yarısını %19.30 seviyelerinden tamamlamıştır. Türkiye 2 yıllık tahvil faizleri ise %22.70 ile tamamladığı 2021 sonundaki seviyesinden, dönem içerisinde %28'in üzerine kadar yükselmesine rağmen 2021 sonuna göre yaklaşık 180 baz puan artış ile 2022'nin ilk yarısını %24.50 seviyelerinden tamamlamıştır.

TL Mevduat Faizleri 2022 yılına yüksek bir seviyeden başlangıç yapmıştır. 1-3 ay vadeli, %21'e yakın bir seviyeden yıla başladıktan sonra kur korumalı mevduatın ve TCMB'nin politika faizini %14.00 seviyesinde değiştirmeden muhafaza etmesine bağlı olarak TL mevduat faizleri Şubat ayı sonuna kadar %17 seviyelerine gerilemiş ve Mayıs sonuna kadar da o seviyelerde kalmıştır. Haziran ayı içerisinde ise 200 baz puan civarında bir yükseliş ile yılın 2022 yılının ilk yarısını %19 civarında tamamlamıştır.

Türk Lirası: 2021 yılını Dolar karşısında 13.33 seviyesinden tamamlayan Türk Lirası, 2022 yılının ilk yarısı içerisinde 2021'e kıyasla daha sınırlı da olsa değer kaybetmeye devam etmiş ve 2022 yılı ilk yarısını 16.66 seviyesinden kapatmıştır. USD ve EUR sepetine karşı ise yılbaşından bu yana değer kaybı %19.8 olarak gerçekleşti.

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 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Yapı Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir.

- i. Pay komisyonu: Azami 0,0010
- ii. Kira Sertifikası alım satım Komisyonu : Aynı gün valörlü; 0,000015, ileri valörlü; 0,00001

- iii. Gelir Ortaklığı Senetleri Komisyonu : Aynı gün valörlü; 0,000015, ileri valörlü; 0,00001

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: FYY	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.173761
Aracılık Komisyonu Gideri	0.014760
Diğer Fon Giderleri	0.028217
SPK Kayda Alma Ücreti	-
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000736
Tescil ve İlan Giderleri	0.017142
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000979
Saklama Giderleri	0.006422
TOPLAM	0.242017

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 0,365'i (yüzdesıfırvirgölücyüzaltmışbeş) olarak uygulanacaktır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 23,070.33-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 işlem ve 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)