

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS BÜYÜME KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.02.2021-31.12.2022 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

2021 yılında global piyasalar üzerinde oldukça etkili olan Covid-19 salgınının ekonomik etkileri, 2022 yılının ilk yarısında salgının kontrol altına alınmaya başlaması ile birlikte etkisini önemli ölçüde yitirmeye başlamıştır. Buna paralel olarak global anlamda pandemi önlemlerindeki azalış global ekonomik aktiviteye destek sağlamıştır. Bununla beraber global makro veri anlamında ekonomik aktivite ve istihdam verilerinde iyileşme sağlanırken ardından global olarak yükselmeye başlayan enflasyon piyasaların odak noktası olurken yılın ikinci çeyreği ile beraber Rusya-Ukrayna arasındaki siyasi gerilimin gerçek anlamda bir çatışmaya dönmesi ile beraber özellikle enerji ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artış; enflasyonist eğilimlerin güçlenmesini beraberinde getirmiştir. Global merkez bankaları para politikalarında daha sıkı bir duruş noktasına gelmeye başlarken söz konusu dönemde global faiz seviyelerinin yükselmesi ve Dolar endeksindeki (DXY) artış, piyasalarda risk iştahının zayıflamasına yol açmıştır.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, yıl boyunca faiz indirimlerine devam etmiştir. Diğer yandan, Jeopolitik gelişmeler kaynaklı enerji maliyetlerindeki artış ve global gıda, tarımsal emtia fiyatlarındaki yükselişlerin enflasyonla mücadelede risk oluşturmuştur. Kur korumalı mevduatla birlikte Türk Lirası, özellikle yılın ikinci yarısında istikrarlı bir dönem geçirmiştir.

Yılın ikinci yarısı ile beraber jeopolitik risklerde bir miktar azalma yaşanırken global olarak gelişmiş ekonomilerde yükselen enflasyon verileri piyasaların odak noktası olmaya devam etmiştir. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarında normalleşme adımlarında hızlanma gözlenmiştir Yurtiçinde manşet ve çekirdek enflasyondaki artış eğilimi sürmüştür. Yılın sonlarına doğru yurtiçi faiz piyasasında ise kıymet sahipliğinin yurtdışı yerleşiklerden yurtiçi yerleşiklere geçmesiyle Merkez Bankası'nın tahvil piyasasında açmış olduğu geri alım ihaleleri ile birlikte yurtiçi faizlerde aşağı yönlü ve istikrarlı düşüş trendi başlamıştır. Yurtiçi finansal piyasalarda özellikle faiz piyasalarını önemli derecede etkileyebilecek

regölasyon kararları gündemde yer almıştır. Özellikle bankacılık sektörünün yabancı para yükümlölüklerine karşın teminat olarak tutmakla yükümlü olduğu uzun vadeli tahvillere ikincil piyasada talep artışının ortaya çıkması faizlerde önemli bir düşüş etkisi yaratmıştır. 2022 yılının son çeyreğinde uzun vadeli devlet tahvil faizleri %15 seviyesinin altına kadar geriledikten sonra yılın sonlarına doğru %11 bileşik faiz seviyelerine kadar gerilemiştir.

AIE fon performansına en önemli etkide bulunan varlık sınıfı hisse senetleri olmuştur. Yıl boyunca varlık dağılımları benzer fon ortalamalarında değerlendirilmiştir. Hisse senedi performanslarındaki ayrışma özellikle tüm fon kategorisindeki getirilerdeki ayrışmayı da beraberinde getirmiştir. Katılım endekslerinin hesaplanmasında yapılan değişiklik ve genişleyen yatırım evreni fon getirilerindeki ayrışmalara neden olan faktörlerden olmuştur. Olağanüstü piyasaya dinamiklerinin etkin olduğu bir yıl olarak geride kalan 2022 yılına benzer fiyatlama davranışlarının ancak sistematik risk/fırsatlar ile tekrarlanabileceğini değerlendiriyoruz. Yıl boyunca sabit getirili enstrümanların ağırlığının azaldığı ve hisse senedi yatırımlarının arttığı bu trendin mevcut para politikası ile rasyonel bir tercih olduğunu risk getiri açısından değerlendirildi ve uygulandığını söyleyebiliriz.

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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca 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. Kira Sertifikası Alım Satım Komisyonu: Aynı gün valörlü; 0,0000175, ileri valörlü; 0,0000125
- iii. Gelir Ortaklığı Senetleri Komisyonu : Aynı gün valörlü; 0,0000175, ileri valörlü; 0,0000125

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: AIE	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.84701
Aracılık Komisyonu Gideri	0.04993
Diğer Fon Giderleri	0.07333
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01439
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00262
Tescil ve İlan Giderleri	0.02364
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00470
Saklama Giderleri	0.02282
TOPLAM	1.03845

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz) 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. 2022 yılı sonunda Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

Fon izahnamesinin "Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı" başlıklı 7.1.2. maddesinde açıklandığı üzere, 2022 yıl sonu performansına göre fon, kurucu ve portföy yönetim şirketine toplam 187,354.60- TL tutarında performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi ödemiştir.

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

01.01.2022 – 31.12.2022 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)