

01.01.2025 - 31.12.2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU****Genel Bilgi**

Kayda Alma Belgesi Tarihi /Kayıt Belge No	03.10.2003 – EYF.33-1 / 1160
İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	11.08.2003 - 90213-2003
Halka Arz Tarihi	27.10.2003
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL(Birmilyartürklirası) ve 100.000.000.000 (Yüzmilyar) pay
Fon'un Türü	Değişken Fon
Portföy Yönetim Şirketi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Başkanı	Taylan Türkölmez
Fon Kurulu Üyeleri	Ersin Pak Burcu Uzunoğlu Nilgün Şimşek Ata Yiğit Gülbaş
Fon Denetçisi	F.Azade Onan
Fon Müdürü	İsmi Durmuş
Web Adresi	www.allianz.com.tr
Telefon No /Faks No	(0216) 556 66 66 - (0216) 556 99 79

Piyasa Değerlendirmesi

Yıllık raporun "BÖLÜM A: 01.01.2025-31.12.2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ" başlığı altında yer almaktadır.

Fon Performansları ve Yatırım Politikaları

Fon performans bilgileri ve dönem içindeki yatırım politikalarına ilişkin değişikliklere "Performans Sunum Raporu"ndan ulaşabilirsiniz.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili dönem içerisinde yapılan tüm değişikliklerine https://www.allianz.com.tr/tr_TR/urunler/bireysel-emeklilik/fon-bilgileri.html internet sitemizde fonların sürekli bilgilendirme formu bölümünden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun <https://www.kap.org.tr/tr/YatirimFonlari/EYF> internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili aşağıdaki başlıklarda belirtilen değişiklikler görüşülmüştür:

1. Şirketimizin kurucusu olduğu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi olan ve aynı zamanda risk yönetim hizmetini de sağlayan HSBC

Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki "Risk Yönetimi Birimi" tarafından hazırlanan, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin "Risk Yönetimi Uygulama Talimatı" Aralık 2024'te güncellenmiş olup ilgili tarih itibarıyla revize edilen prosedürün kullanılmasına karar verilmiştir.

(Karar tarihi: 02.01.2025)

2. Şirketimizin kurucusu olduğu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 2024 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin "Fonun İç Kontrol Sistemi" başlıklı 14. maddesi ile "Risk Yönetim Sistemi" başlıklı 15. maddesi kapsamında Fon Denetçisi tarafından hazırlanan emeklilik fonlarının iç kontrollerine ve risk yönetimine ilişkin yıllık olarak hazırlanmış olan ve ekinde fon bazında kontrol sonuçları bulunan fon denetçisi raporu Fon Kurulu'na sunulmuş ve bilgi edinilmiştir.

(Karar tarihi: 28.03.2025)

3. Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi'nin (6.6.3) maddesi kapsamında; Fon'un portföy yönetim şirketi olan ve aynı zamanda Risk Yönetim Hizmeti'ni sağlayan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına oluşturulan RMD modelinin gözden geçirme çalışması sonucunda kullanılan RMD modelinin değiştirilmesi ihtiyacı doğmuştur. Hali hazırda kullanılmakta olan "Delta Normal-Parametrik-EWMA" RMD modeli yerine "Tarihsel Simülasyon-Parametrik-Tarihsel RMD modelinin kullanılmasına karar verilmiştir.

(Karar tarihi: 17.06.2025)

4. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yöneticisi ile yapılan fon strateji belirleme toplantısında, gelecek döneme ilişkin piyasa beklentileri nedeniyle alınan karar doğrultusunda Fonun karşılaştırma ölçütünde aşağıdaki şekilde değişikliğe gidilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%40 BIST-100 Getiri Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi" olarak belirlenmiştir.

YENİ ŞEKİL

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%30 BIST-100 Getiri Endeksi + %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %25 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir.

(Karar tarihi: 03.11.2025)

Fonun Risk Yönetimi

Fonun portföy yöneticisinin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

Taylan TÜRKÖLMEZ
(Fon Kurulu Başkanı)

Ersin PAK
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
(Fon Kurulu Üyesi)

Nilgün ŞİMŞEK ATA
(Fon Kurulu Üyesi)

Yiğit GÜLBAŞ
(Fon Kurulu Üyesi)