

ALLIANZ YAŐAM VE EMEKLİLİK A.Ő. DEĐİŐKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaőam ve Emeklilik A.Ő. DeđiŐken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-31.12.2022 dönemine ilişkin geliŐmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile karşılaŐtırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2022 yılının ilk çeyreğinde TL cinsi tahviller dalgalı bir seyir yaőadı. 10 yıllık TL cinsi tahvillerde %22 seviyeleri ile baŐladıđı yılda %28 seviyelerini görürken ilk çeyreği %25 seviyesinin üzerinde kapattı. 5 yıl vadeli tahviller ise yıla %23 seviyelerinden baŐlarken yıl içerisinde %29 seviyelerini görmüŐtür. TCMB politika faizini bu çeyrekte %14 seviyesinde tuttu. ABD 10 yıllık faizleri 1.çeyrek sonuna doğru %2,50 seviyesine kadar gerilemiştir. Piyasalarda ise enflasyon gelişmeleri ve Rusya-Ukrayna gelişmeleri ön plandaydı. Türkiye'de enflasyon verileri ve TCMB faiz politikası yakından izlenmeye devam edildi.

Tahvil bono piyasasında yılın 2.çeyreğinde, 10 yıllık TL cinsi tahvillerde %26.20 seviyelerinden %19 seviyelerine doğru alım olurken. 5 yıl vadeli tahviller ise %27 ile %22 seviyeleri arasında seyretti. TCMB alımları ve bankaların zorunlu karşılık kapsamındaki alımlar ile çeyrek sonunda faiz tarafında pozitif hareket gördük. TCMB çeyrek boyunca politika faizini %14 seviyesinde tuttu. YurtdıŐı piyasalarda ise enflasyon gelişmeleri ve Rusya-Ukrayna gelişmeleri bu çeyrekte de ön plandaydı. ABD 10 yıllık faizleri çeyrek boyunca yükselerek Haziran ortasında %3.50 seviyelerini gördü. Çeyrek sonu itibariyle ABD faizleri %3,00 civarına geriledi. Türkiye'de enflasyon verileri ve TCMB faiz politikası yakından izlenmeye devam edildi.

Tahvil bono tarafında 3.çeyrek, TCMB'nin haftada 3 kez düzenlediği doğrudan alım ihaleleri getiri eğrisinin tüm vadelerinde etki gösterdiği ve yoğun faiz hareketleri görülen bir dönem oldu. Makro ihtiyati tedbirlere paralel olarak bankaların özellikle uzun tahvillere ilgisi devam etti. 10 yıllık TL cinsi tahviller %19,30 seviyelerinden %12 seviyesine gerilerken 2 yıllık tahvil ise %24,50 seviyelerinden %15 seviyesine geriledi. TCMB faiz indirimi yaparak politika faizini %12 seviyesine çekti. FED'in, ECB'nin ve BoE'nin faiz artırımı patikaları izlemesi sonucunda global tarafta da volatilité yüksek oldu. ABD 10 yıllık

faizleri 4% seviyesine kadar yükseldi. Dolar diğer gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanmaya devam etti.

Yılın son çeyreğinde TCMB faiz indirimlerine devam etti. Politika faizi %12'den %9'a çekildi. Makro ihtiyati tedbirlerin ve TCMB doğrudan alım ihalelerinin etkisi piyasada kuvvetli bir şekilde gözlemlenmeye devam etti. 10 yıllık TL cinsi tahvil yılı %9,80 seviyelerinden kapatırken 5 yıllık TL cinsi tahvil ise %8,80 seviyesinden kapattı. ABD 10 yıllık tahvili de %4,30 - %3,40 bandında işlem gördü. ECB FED'e göre bir miktar daha agresif hareket etmeye başladı. Yurtiçinde enflasyon ve cari açık gelişmeleri yakından takip edildi.

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 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank PLC, Follow Traders B.V., Deutsche Bank AG aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: Azami 0,0010
- ii. Yabancı pay komisyonu: Azami 0.0012
- iii. VİOP komisyonu: Azami 0,000294
- iv. Altın işlem komisyonu: Azami 0,00042
- v. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vi. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.

- vii. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde 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 yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALS	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	2.00755
Aracılık Komisyonu Gideri	0.06972
Diğer Fon Giderleri	0.03826
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01264
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00002
Tescil ve İlan Giderleri	0.00015
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00087
Saklama Giderleri	0.01711
TOPLAM	2.14632

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının 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.

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

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 2,568,310,005.70 TL' lik kısa; 3,166,945,040.10 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	: 260,807,143.10 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 417,113,177.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 4,067,634.32 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 1,147,193.44 TL

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde Fon adına herhangi bir 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)