

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 01.01.2024-31.12.2024 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: 01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2024 yılının ilk çeyreğinde TL cinsi tahviller dalgalı bir seyir izlemiŐtir. TCMB politika faizini ocak ayında %45 seviyesine ve ardından Mart ayında sürpriz bir şekilde 500bps daha arttırarak %50 seviyesine yükseltmiştir. İlk çeyrekte 10 yıllık TL cinsi tahviller %26,20-28,30 seviyeleri arasında işlem görmüş, ABD 10 yıllık faizleri ise %4,10-4,35 seviyesinde seyretmiştir. Türkiye'de enflasyon gelişmeleri, yerel seçimler ve TCMB faiz politikası ön plandadır.

2.çeyrekte 10 yıllık TL cinsi tahviller %29,10 seviyesine kadar yükselmiş, Mayıs ayı içerisinde Türkiye 5Y CDS 250 seviyelerine kadar gerilemesine rağmen Haziran ayında tekrar 275 seviyelerine yükselmiştir. 2047 vadeli Türkiye eurobondu ise %8,10-%7,90 seviyeleri arasında işlem görmüŐtür. ABD 10 yıllık tahvil faizleri çeyrek içerisinde %4,22-%4,48 seviyeleri arasında işlem görmüŐtür.

TL cinsi tahvil bono faizlerinde 3.çeyrek sonuna doğru yukarı yönlü hareketler görülmüŐtür. Temmuz ayı içerisinde %27,25- %28,45 seviyeleri arasında işlem gören TL cinsi 10 yıllık tahviller, Eylül sonu itibarıyla 28,94 seviyesine kadar yükselmiş, 5 yıllık tahvil ise %30,45 – 33,80 geniş bir bant aralığında işlem görmüŐtür.

Yılın son çeyreğinde TCMB faiz indirimine başlayarak, Aralık ayında 250 bps indirim ile politika faizini %47,5 seviyesine indirmiŐtir. PPK faiz indirim kararı sonrasında TL cinsi tahvillerde alım yönünde güçlü hareketler görülmüş, 10 yıllık TL cinsi tahviller %29,16 bileŐik faiz seviyelerine kadar alınmış ve yılı %29,36 seviyesinde kapatmıştır. 5 yıl vadeli tahviller ise %33,09 - %34,79 seviyeleri arasında işlem görmüŐtür. Aralık ayında yükselen ABD tahvil getirilerinin de etkisiyle, 5 yıllık Türkiye CDS primi 261, 2047 vadeli eurobondu %8.30, ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,55 seviyelerinde yılı tamamlamıştır.

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., 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.

01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.013058%	135,872,666.51
Denetim Ücreti Giderleri	0.003822%	257,979.22
Saklama Ücreti Giderleri	0.021987%	1,484,048.88
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.041501%	2,801,163.91
Kurul Kayıt Ücreti	0.012128%	818,606.55
Diğer Faaliyet Giderleri	0.021489%	1,450,406.89
Toplam Faaliyet Giderleri	142,684,871.96	
Ortalama Fon Portföy Değeri	6,749,566,795.88	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2.113986%	

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.

2024 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

01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 1,459,934,495.40 TL'lik kısa; 1,619,969,788.90 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	: 85,693,846.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 78,000,040.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 37,686,211.14 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 485,085.48 TL

01.01.2024 - 31.12.2024 d6neminde Fon adına herhangi bir 6d6n6ç menkul kıymet işlemi ger6ekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Performans sunum raporu
3. Fon portf6y değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel M6d6r Yardımcısı
(Fon Kurulu 6yesi)

Burcu UZUNOęLU
Direkt6r
(Fon Kurulu 6yesi)