

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

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2023-31.12.2023 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: 01.01.2023 – 31.12.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2023 yılında küresel ekonomi, güçlü tüketici harcamaları ve sıkı işgücü piyasaları arasındaki karşılıklı etki nedeniyle direnç göstermiştir. Hali hazırda var olan jeopolitik risklerin seyri ve yeni risklerin doğması, Amerika Birleşik Devletleri'nde yaşanan bankacılık krizi, Dünya genelinde yaşanmaya devam eden yüksek enflasyonun seyri ana gündem maddeleri olmuştur. Başlıca Merkez Bankaları enflasyonu kontrol altına almak için sıkı para politikaları izlemiştir.

ABD Merkez bankası FED, faiz oranlarını %5,25-5,50 seviyesine kadar çıkartmıştır. Avrupa Merkez bankası faiz oranlarını artırarak %4,5 seviyesine kadar yükseltmiştir. İngiltere merkez bankası faiz oranını %5,25 seviyesine çıkartmıştır. Merkez bankalarının sıkılaştırma yönündeki politikaları, ekonomik büyümelerde hız kaybına yol açarken, enflasyon seviyelerinde düşüşler gözlenmiştir. Yılın ilk çeyreğinde FED tarafından verilen şahin mesajlar Dolar endeksinde artışa yol açmış ve piyasalardaki risk iştahı zayıflamıştır. Bankacılık sektöründeki olası likidite risk algısının yatışması ile beraber risk iştahında toparlanmaların yaşandığı bir ikinci yarıyıl başlangıcı yaşanmıştır. Son dönemde ise Piyasada FED'in düşüş eğiliminde olan enflasyonla birlikte faiz indirimine gidebileceği beklentisi dolar endeksinde gerilemeye neden olmuş ve sınırlı bir değer kaybı ile yılı tamamlamıştır. Bu gelişmelerin sonucunda risk iştahında bir artış gözlenmiştir. Gelişmekte olan piyasalar, küresel ekonominin yavaşlamasına rağmen büyümeye devam etmiştir. Bu büyüme, güçlü tüketici harcamaları ve ihracattaki artıştan kaynaklanmıştır.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası global trendin tersine genişlemeci para politikasını seçimlere kadar devam ettirmiştir. Yılbaşında ilk Para Politikası Kurulu toplantısında %9 olarak politika faizi sabit bırakıldıktan sonra son bir 50 baz puanı indirim gerçekleştirilerek %8.50 seviyesine çekilmiştir. Liralaştırma stratejisi ile beraber düşük faiz, stabil bir kur politikası ve çeşitli makro ihtiyati tedbirler ile tek haneye gerileyen ikincil

piyasa tahvil faizleri piyasa dinamiklerinin temel görünümü haline gelmiştir. 2022 eylül ayından beri gerilemekte olan Türkiye uzun vadeli tahvil faizleri 2023 yılına %9.50-10 bandında başladıktan sonra, %8 seviyelerine kadar gerilemiştir. Seçim sonrasında para ve maliye politikalarında değişikliğe gidilmiştir. Her iki alanda da daha sıkı bir duruşa geçilmiştir. Seçim sonrasında yeni kabine oluşumu ve yeni para politikasının oluşumuna kadar verim eğrisinde kısa vadede faizlerin yükselişi daha yavaş gerçekleşirken bankacılık sektörüne uygulanan makro ihtiyati tedbirlerin azaltılması ile beraber uzun vadeli tahvil faizlerinde sert yükselişler yılın ikinci yarısı itibariyle gözlemlenmeye başlamıştır. Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil faizi %13 seviyelerinden %30 seviyelerinin üzerine kadar yükselmiştir. Politika faizi %8.50 seviyesinden %42.5 seviyesine kadar kademeli olarak arttırılmıştır. Enflasyon vergi artışları ve canlı tüketim talebi ile yıl sonunda %64.77 seviyesine yükselmiştir. Üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %44.22 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye risk prim göstergesi mayıs ayının sonunda 700 seviyelerine kadar tırmandıktan sonra Ortodoks politikalara geçiş ile düşüş eğilimine girmiş ve yılı 300 seviyesinin altında tamamlamıştır.

2024'te küresel büyümenin yavaşlayacağı, özellikle de hızlı faiz artırımları, azalan mali destek ve gevşek işgücü piyasalarının etkisiyle gelişmiş ekonomilerde daha yavaş büyüme görülebileceği öngörülmektedir. Merkez bankalarının faiz oranlarını kademeli olarak düşürmesi beklenmektedir. Türkiye ekonomisinin büyümesinde de bir yavaşlama beklenmektedir. Sıkı mali ve para politikalarının sürdürülmesi ile enflasyonda hedeflenen rakamlara doğru bir düşüş hedeflenmektedir.

2023 yılında ülkede yaşanan deprem felaketi ve seçim süreci yılın ilk yarısında volatilitiyi artırırken varlık fiyatlarını baskılamıştır. Yılın ikinci yarısında varlık fiyatları daha olumlu bir tablo çizmiş, TCMB'nin attığı normalleşme adımları ve faiz artırımlarıyla piyasalar daha dengeli bir noktaya yerleşmiştir. Fon 2023 yılında %53.64 brüt getiri sağlarken aynı kategorideki fonların ortalama getirisi %55.6 olmuştur. Fon ayrıca kategorisindeki sıralamaya göre üçüncü çeyrekte yer almıştır. Performansın rekabetten bir miktar geri kalmasında özellikle yılın son iki haftasında hisse senedi piyasasındaki çok sert hareketlerin yaşanması etkili olmuştur.

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 itibariyle 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 Yönetim Ücreti	0.849719%
Denetim Ücreti Giderleri	0.008820%
Saklama Ücreti Giderleri	0.017873%
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.068459%
Kurul Kayıt Ücreti	0.013021%
Diğer Faaliyet Giderleri	0.015464%
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.973356%

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 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. 2023

yılı sonunda Fon'un gerekleŒen gider rasyosunun, itüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aŒmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerekleŒmemiŒtir.

Fon izahnamesinin "Fon İŒletim Gideri Kesintisi Oranı" baŒlıklı 7.1.2. maddesinde aıklanđıđı üzere, 2023 yıl sonu performansına göre fon, kurucu ve portföy yönetim Œirketine toplam 1,248,790.37-TL tutarında performansa dayalı ek fon iŒletim gider kesintisi ödemiŒtir.

BÖLÜM D: ÖDÜN MENKUL KIYMET İŒLEMLERİ VE TÜREV ARA İŒLEMLERİNE İLİŒKİN BİLGİLER

01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde Fon adına vadeli iŒlem ve ödün menkul kıymet iŒlemi gerekleŒtirilmemiŒtir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden gemiŒ finansal tabloları ieren 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 UZUNOđLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)