

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli
Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-30.06.2022 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: 01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2022 yılı ilk yarısı Türk varlıkları açısından volatilitenin yüksek olduğu, varlık getirilerinde ayrışmaların olduğu bir dönem olmuştur. Yerel tahvil bono piyasasında genel olarak dalgalı bir seyir yaşanmıştır. Orta vadeli tahviller %22,00-29,00% seviyesi arasında fiyatlanırken, uzun vadeli tahviller %19,00%- 29,00% arasında hareket etmiştir. TCMB nin direkt alımları ve bankaların zorunlu karşıkların parçası olarak yaptıkları alımlar, piyasa faizlerinin yükselen enflasyona göre aşağıda kalmasına neden olmuştur. TL USD'ye karşı değer kaybını sürdürürken TCMB politika faizini 14%'de sabit tutmuştur. Yılbaşından itibaren TL'nin değer kaybı %25 civarında olmuştur.

10 yıllık ABD tahvil faizleri ise yıla %1.50 civarında başlamıştır. Tahminleri aşan enflasyon rakamları ile sert satış yiyen tahvillerin faizleri Haziran ortasında %3,5 a yaklaşmıştır. Yarıyılı ise %3,00 civarında bitirmiştir. Yükselen ABD faizlerinden negatif etkilenen Türkiye eurobond faizleri, ülke CDS lerinde yaşanan yükselişle birlikte belirgin şekilde yükselmiştir. 10 yıl vadeli USD cinsi Türk eurobond faizi %7,70 den %10,80 e yükselmiştir. Türk hisse senetleri ise yerli ilgisi ve zengin değerlemeler ile olumlu bir dönem geçirmiştir. BIST 100 endeksi % 29 yükselmiştir.

Fonun yerel tahvil bono durasyonu dönem boyunca karşılaştırma ölçütünün altında tutulmuştur. Buna karşın eurobond pozisyonu karşılaştırma ölçütüne yakın şekilde konumlandırılmıştır. Hisse senetlerinde ise ölçüt üzeri pozisyon dönem boyunca taşınırken, dönem sonunda ölçüt olan %30 a yakın bir pozisyon alınmıştır. İsabetli alokasyon kararlarının yanında, seçilen tahvil ve hisse senetleri ile ölçütün %6,86 üzerinde getiri yaratılmıştır. Yılın ilk yarısında fonun net getirisi %24,02 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, 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 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 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALS	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.995527
Aracılık Komisyonu Gideri	0.031619

Diğer Fon Giderleri	0.001807
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006125
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000012
Tescil ve İlan Giderleri	0.000079
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000481
Saklama Giderleri	0.009098
TOPLAM	1.044747

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.

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

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 1,144,012,407.10 TL'lik kısa; 1,220,343,977.10 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	: 138,222,357.20 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 153,382,427.20 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 1,947,859.12 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 472,929.94 TL

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde Fon adına herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

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

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)