

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNILEVER İKİNCİ DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever İkinci Değişken Grup 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 yılının ilk yarısında; küresel enflasyon seviyelerinde görülen yükseliş eğilimiyle birlikte merkez bankalarının faiz artırımları ve jeopolitik gelişmeler, global ekonomilerde yavaşlama risklerinin ön plana çıkmasına yol açmıştır. Maliyetlerdeki artışlar ve hammadde tedariklerindeki sıkıntılar, Rusya-Ukrayna gibi politik gerginlikler küresel ekonomilere yönelik endişeleri artırmıştır. Böylece, önümüzdeki döneme yönelik büyüme beklentilerinde aşağı yönlü revizyonlar gelirken, resesyon riski her geçen gün artmaktadır. OECD, global büyüme tahminini 2022 yılı için %4,5'ten %3'e, 2023 için %3,2'den %2,8'e indirirken, Türkiye ekonomisinin 2022 yılında %3,7 büyümesini beklemektedir.

Haziran sonu itibarıyla yıllık Tüketici Enflasyonu %78,62 olurken, 2022'nin ilk yarısında %42,35 olarak gerçekleşmiştir. Enflasyonun azalma eğilimine girerek 2023'ün ilk çeyreğinden itibaren hedeflenen seviyelere gerilemesi beklenmektedir. Diğer yandan, TÜFE ile Üretici Fiyatları arasındaki farkın yükselme eğiliminde olması Tüketici Fiyatları üzerindeki maliyet baskısının devam ediyor olduğunu göstermektedir.

Haziran ayında gerçekleştirdiği toplantıda faizleri %14'te sabit tutan Merkez Bankası, turizm gelirlerindeki artışlarla birlikte cari işlemler dengesinde iyileşmeye dikkat çekmiştir. Jeopolitik gelişmeler kaynaklı enerji maliyetlerindeki artış ve global gıda ile tarımsal emtia fiyatlarındaki yükselişlerin enflasyonla mücadelede risk oluşturduğunu belirtmiştir. BDDK tarafından açıklanan verilere göre toplam kur korumalı mevduat hacmi 1 trilyon TL'yi aşarken, USD bazında mevduat kur korumalı mevduat ürününe dönüşümün de etkisiyle yıllık bazda azalmaya devam ederek Haziran sonu itibarıyla 37 milyar USD olmuştur.

ABD Merkez Bankası Fed, Haziran ayı toplantısında faizleri beklentilerin üzerinde, 75 baz puan yükseltmiştir. Fed'in önümüzdeki toplantılarda da faiz artırımlarına devam ederek, enflasyonla mücadelede agresif politika takip etmesi beklenmektedir. Global merkez bankalarının da enflasyonla mücadele amacıyla faiz artırımına gitmeleri ihtimali her geçen gün artmaktadır. İngiltere Merkez Bankası faiz artırırken, Avrupa Merkez Bankasının da önümüzdeki aydan itibaren faiz artırımına gitmesi beklenmektedir. Enflasyonlarda görülen

hızlı yükselişlerle birlikte merkez bankalarının sıkılaşma yönünde politikaları, ekonomik büyümelerde hız kaybına yol açarken, resesyon ihtimali her geçen gün artmaktadır.

Son açıklanan TÜİK verilerine göre ihracat yıllık %15,3 artarak 19 milyar dolar, ithalat ise 29,6 milyar dolara yükselmiştir. Enerji ve hammadde fiyatları dış ticaret açığındaki artışın devam etmesinde etkili olmuştur. Böylece, turizm gelirlerindeki artışa rağmen, cari işlemler dengesinde kötüleşme devam etmiştir. Enflasyon beklentilerindeki yükselişlerin yanında asgari ücret artışlarının enflasyonist baskıları desteklemesi beklenirken, enflasyonun 2023 ilk çeyreğinde kontrol altına alınması beklenmektedir.

Global piyasalarda, merkez bankalarının enflasyonla mücadelede kararlı adımlar atmaları, diğer yandan resesyon ihtimalini yükseltirken hisse piyasalarında risk iştahlarının azalmasıyla hızlı satışlara ve düzeltme hareketlerine yol açmıştır. Tahvil faizlerinde yükselişler devam ederken, gelişmekte olan ülkeler açısından geçtiğimiz yılların aksine, önümüzdeki dönemde olumsuz global koşulların devam etmesi beklenmektedir. Yurtdışı yatırımcıların hisse ve tahvil piyasalarından çıkışı sürerken, Haziran sonu itibarıyla Türkiye hisse senedi piyasasından net 3,3 milyar dolar, tahvil piyasasından yaklaşık 2 milyar dolar tutarında yabancı sermaye çıkışı gerçekleşmiştir.

2022 ilk yarısında BIST-100 endeksi TL bazlı getirisi %29 olurken, dolar bazında %4 değer kazanarak, diğer gelişmekte olan ülke piyasalarının üzerinde performans göstermiştir. 2021 ilk 6 ayda gelişmekte olan ülke hisse endekslerindeki değer kaybı %17 olarak gerçekleşirken, tüm dünya hisse endeksleri %20 gerilemiştir. Dünya endekslerinin en büyük ağırlığını oluşturan S&P-500'deki düşüş %21, teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq'taki değer kaybı 30%'u geçmiştir. Merkez bankalarının enflasyonla mücadelelerinin başarılı olma ve resesyon ihtimallerinin ortadan kalkması durumuna göre küresel risk iştahının tekrar toparlanarak, yatırımcılar açısından yılın ikinci yarısında, ilk yarıya göre daha olumlu piyasa koşullarının yaşanması beklenmektedir.

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., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., 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 tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AEP	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.396756
Aracılık Komisyonu Gideri	0.027945
Diğer Fon Giderleri	0.009947
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006002
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000210
Tescil ve İlan Giderleri	0.002259
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000504
Saklama Giderleri	0.039093
TOPLAM	0.482717

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 aşılıp 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 işlem ve 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)