

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli 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

Finansal piyasalarda 2022'nin ilk yarısında küresel merkez bankalarının yüksek enflasyona karşı şekillenen para politikaları etkili olmuştur. ABD'de enflasyon Haziran ayında rekor tazeleyerek son 41 yılın en yüksek seviyesi olan %9,1'e yükselirken, Amerikan Merkez Bankası Fed, politika faizini 75 baz puan artışla %1,50-1,75 seviyesine çıkararak 1994 yılından bu yana en sert faiz artışını gerçekleştirmiştir. ABD'de 10 yıllık tahvil faizleri 1,51'lerden 3,40'ların üzerine kadar yükseldikten sonra yılın ilk yarısını 3,01 seviyelerinde tamamlamıştır.. Avrupa Merkez Bankası ECB, Euro Bölgesine ilişkin risklerin ABD'ye görece daha yüksek olması nedeniyle sıkılaşma patikasında Fed'in gerisinde yer almıştır. Jeopolitik risklerin Avrupa'da enerji ve gıda fiyatlarını yüksek seviyelerde tutması ve büyüme endişelerinin artması ile Euro ABD Doları'na karşı %8 dolayında değer kaybetmiştir. Büyümeye ilişkin endişelerin artmasıyla bozulan risk iştahı MSCI global hisse senetleri endeksinde yılın ilk yarısında %21 dolayında değer kaybına sebep olmuştur. Rusya-Ukrayna savaşı ile olumlu ayrışan emtialar ikinci çeyreğin sonlarına doğru artan resesyon endişelerinden etkilenirken, petrolde yaşanan kayıplar dikkat çekmiştir.. Bu gelişmeler doğrultusunda azalan risk iştahı dolara olan talebi arttırmıştır. Dolar endeksi yıl başındaki 96 seviyelerinden 105'lerin üzerine yükselerek son 19 yılın en yüksek seviyelerine gelmiştir.. Altın ise küresel faiz hadlerinin artması ve güçlenen dolar ile 1700 \$/ons seviyelerine gerilemiştir.Özel tüketim harcamaları ve net ihracatın pozitif katkısıyla Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte %7,3 artış göstermiştir.. Enflasyon Haziran ayında yıllık %78,6 seviyesi ile serideki en yüksek seviyeye ulaşırken, üretici fiyatları ise %138,3'e yükselmiştir. Üretici ve tüketici fiyatları arasında fark da yükselişini sürdürmüştür. Dış ticaret açığında da enerji ithalatı kaynaklı yükseliş yaşanırken, cari denge Ocak-Mayıs döneminde 28,1 milyar \$ açık vermiştir.Kur korumalı mevduat Haziran ayının sonunda 1 trilyon TL'yi aşmış olup Dolar/TL yılın ilk yarısında %25 dolayında değer kaybederken, 10 yıllık tahvil faizi %24'lerden %19'lara gerilemiştir. Borsa İstanbul'da ise %29'u aşan kazançlar ön plana çıkmıştır Yurtiçi hisse senetlerinde yabancı çıkışı olsa da, şirket

karlılıklarında artışların güçlü seyri ile yerli yatırımcıların reel getiri arayışı hisseleri destekleyen niteliktedir.

Fon portföyünde hisse senedi yatırımlarına artan oranlarda yer verilmiştir. Ayrıca yükselen enflasyon ortamı ile beraber fon getirisini arttırmak amacıyla fon portföyünde Tüfeye endeksli kıymetlerde artan oranda yatırım fırsatları değerlendirilmiştir.

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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak 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. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu (aynı gün valörlü): 0,0000175 , sabit getirili menkul kıymet komisyonu (ileri valörlü): 0,0000125, Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
- iii. Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli (7 günden uzun vadeli) 0,000003*gün sayısı
- iv. Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı
- v. VİOP komisyonu : İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000294'tür
Repo/ters repo komisyonu: 0.000006175 * gün sayısı
- vi. BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu 0,000100 ile 0,0001500 arasındadır.
Yatırım Kuruluşu Altın İşlem Komisyonu bulunmamaktadır.

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: AFJ	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.421359
Aracılık Komisyonu Gideri	0.026994
Diğer Fon Giderleri	0.122987
SPK Kayda Alma Ücreti	0.006171
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.019796
Tescil ve İlan Giderleri	0.082518
Bağımsız Denetim Ücreti	0.019362
Saklama Giderleri	0.013207
TOPLAM	0.712394

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin günlük %0,002986'sı [yıllık %1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz)] olarak uygulanacaktır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 4,786.24-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

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 1,503,344.60 TL'lik kısa; 941,132.10 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	:	85,466.79 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	53,759.79 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	5,312.71 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	462.01 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)