

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-31.12.2022 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: 01.01.2022-31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2022 yılının ilk yarısına damga vuran gelişme Şubat ayının son haftasında gerçekleşen Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik gerçekleştirdiği askeri operasyon oldu. Operasyona karşılık ABD ve AB'nin yıl boyunca Rusya'ya yönelik açıkladığı yaptırım paketleri ve buna karşılık Rusya'nın gösterdiği reaksiyonlar, piyasalarda dalgalı fiyat hareketlerine neden oldu. Savaşın etkisiyle Emtia ve enerji fiyatlarındaki artış, küresel çapta talepteki toparlanmayla birlikte yüksek seyretmesi beklenen enflasyona yönelik endişeleri arttırdı. Yılın ilk yarısında Çin'in pandemi kaynaklı sıkı kapama tedbirlerinin uygulaması, tedarik zincirindeki aksamaların devam edeceği ve küresel büyümenin olumsuz etkileneceği endişelerini beraberinde getirdi. Yılın son döneminde ise Çin'in karantina önlemlerinde gevşemeye gitmesi, piyasalarda risk iştahı açısından pozitif bir gelişme oldu.

Küresel ölçekte artan enflasyon, yıl boyunca başlıca merkez bankalarının (Çin ve Japonya hariç) sıkı para politikası adımlarını uygulamasına neden oldu. Enflasyonun yükselen seyir içerisinde olması ve merkez bankalarının söz konusu sıkılaşma önlemleri, küresel büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesine ve stagflasyonist fiyatlamaların görülmesine neden oldu. Bu dönemde azalan likidite koşulları ve satın alma gücünün zayıflamasının talep üzerinde yaratacağı etkiler, gelecek döneme ilişkin başlıca risk faktörlerinden biri olarak yerini aldı. FED, pandemi sürecinde uyguladığı genişlemeci para politikasının ardından enflasyon kontrolü çerçevesinde yıl içerisinde toplam 425 baz puanlık faiz artışına gitti. Dolar Endeksi (DXY), 2021 kapanışı olan 95,670 seviyesinden yükselerek 103.522 seviyesine ulaşarak 2022 yılını kapattı. EUR/USD paritesi sene içerisinde 0,9594 seviyelerine geri çekildikten sonra yılı, ECB'nin uzun bir aradan sonra gerçekleştirdiği faiz artış hamleleriyle birlikte 1.0705 seviyesinden kapattı.

Yurt içinde TCMB, Ağustos PPK toplantısıyla birlikte 2022 yılında toplamda 500 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirdi. 12 aylık TÜFE enflasyonu yükselerek %85,5 seviyelerine ulaştıktan sonra, Aralık ayında %64,3 seviyesine gerileyerek yılı tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri sene içerisinde 896 seviyelerine gelmesine rağmen seneyi 512 seviyesinden kapattı. Türk Lirası Amerikan Doları karşısında yaklaşık %41 değer kaybederek seneyi 18.7100 seviyesinden kapattı.

2022 yılı yurt dışı hisseleri için genel anlamda negatif bir yıl oldu. S&P 500 %19,5, Nasdaq 100 %33,0 ve MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksi %22,4 düşerken, GOÜ içerisinde BİST-100, TL bazında %196,6'lık getirisiyle pozitif ayrılmış oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi, FED'in sıkılaştırma adımlarıyla birlikte %3,8748 seviyesinden seneyi kapattı. TL tahviller ise %61,7 oranında değer kazandı.

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 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 HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Credit Suisse AG ,Deutsche Bank AG ,JPMorgan Bank ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1-Pay komisyonu: Azami 0,0004 (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)

2-Yabancı pay komisyonu: Azami 0,0009

3-VİOP komisyonu: Azami 0,000294

4-Altın işlem komisyonu: Azami 0,0001

5-Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

6-Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.

7-Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

8-Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonusu alım satım işlemlerinde sadece 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.

FON: AZY	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.985513
Aracılık Komisyonu Gideri	0.082312
Diğer Fon Giderleri	0.028818
SPK Kayda Alma Ücreti	0.012274
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.000316
Tescil ve İlan Giderleri	0.000524
Bağımsız Denetim Ücreti	0.000984
Saklama Giderleri	0.116890
TOPLAM	1.227631

2022 yılı içerisinde Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle kurucu tarafından Fon'a iade yapılmamıştır.

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

01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 204,456,878.70 TL' lik kısa; 240,842,419.00 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	30,299,647.20 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	43,235,606.60 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	391,854.89 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	87,131.43 TL

01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde Fon'da herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu
4. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

Burcu Uzunoğlu
Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)