

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.ř.
Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2022 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine
Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu'nun
30 Haziran 2022 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon) 1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128. 5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlandığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (“BDS”) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi



Istanbul, 29 Temmuz 2022



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 02.01.2017		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2022 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	83.264.098	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık süreyi kapsayacak şekilde Hazine Müsteşarlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği başlangıç fonudur.	AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0,022312		Bulut ÖZER
Yatırımcı Sayısı	120.859		İdil SAZER
Tedavül Oranı (%)	3,73%		Hasan Basri Tarman
Portföy Dağılımı		En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Barış Özkaptan
Vadeli Mevduat	56,72%	Yatırım Stratejisi	Mehmet Sinan VEZİROĞLU
Borçlanma Araçları	28,14%		
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	28,14%		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7,70%		
Katılım Hesabı	7,44%	Fon portföyünün en az yüzde altmış, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı azami 184 gün vadeli ters repoda, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde yatırıma yönlendirilir.	
Toplam	100,00%		
Fonun karşılaştırma ölçütü, %60 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.			
Yatırım Riskleri			
Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer finansal varlıkların faiz ve kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.			
Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.			
Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.			
Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.			
Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.			
İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.			
Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.			

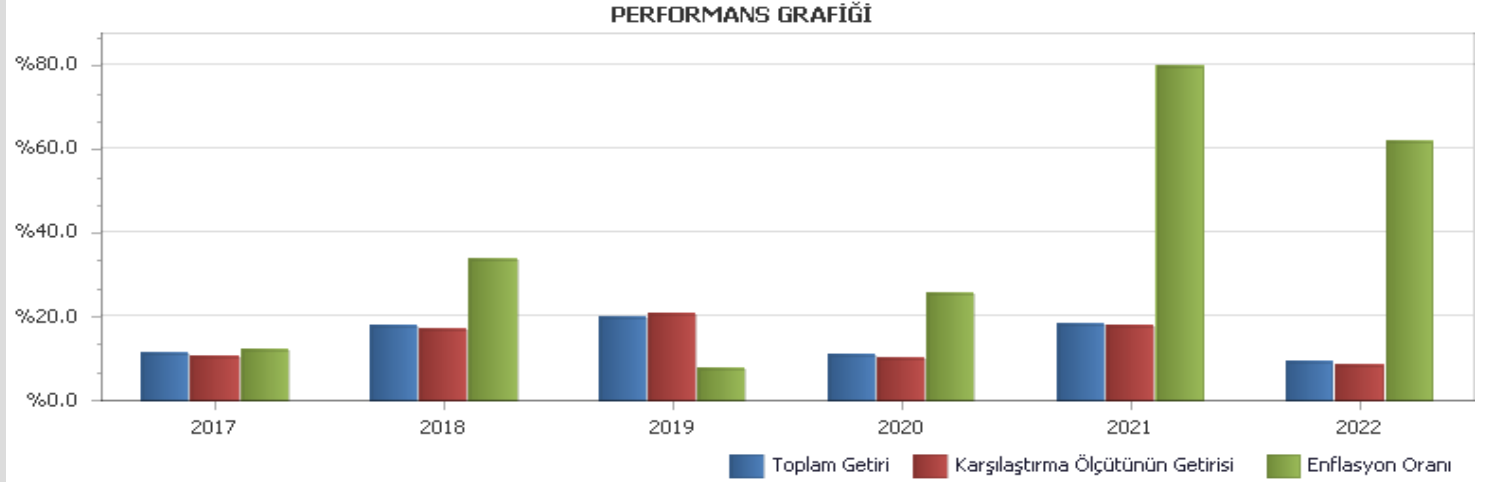
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	11,12%	10,06%	11,75%	0,03%	0,02%	0,2272	69.671.987
2018	17,77%	16,75%	33,64%	0,78%	0,65%	0,1364	29.799.412
2019	19,52%	20,53%	7,36%	0,77%	0,65%	-0,1242	36.011.462
2020	10,73%	10,00%	25,15%	0,48%	0,37%	0,1636	34.056.642
2021	18,17%	17,51%	79,89%	0,77%	0,58%	0,0739	52.855.713
2022 (***)	9,01%	8,32%	61,68%	0,51%	0,42%	0,1814	83.264.098

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin (2022 için 6 aylık) dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 25.08.2016 tarih ve 29812 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6740 sayılı Kanun'un 1 inci maddesiyle, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanmış olan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununa Ek 2. madde eklenerek "çalışanların otomatik olarak bir emeklilik planına dahil edilmesi" sistemi getirilmiştir. Fon, bu kapsamda kurulmuş Otomatik Katılım Sistemi Fonudur.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %9.01 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8.32 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.69 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,421367%	287.351,15
Denetim Ücreti Giderleri	0,000797%	543,20
Saklama Ücreti Giderleri	0,037924%	25.861,92
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,011530%	7.862,71
Kurul Kayıt Ücreti	0,006473%	4.414,15
Diğer Faaliyet Giderleri	0,017163%	11.704,09
Toplam Faaliyet Giderleri	337.737,22	
Ortalama Fon Toplam Değeri	68.194.928,68	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,495253%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

* Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi yapan kuruluş, Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir.

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02.01.2017-...	%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %60 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2022 - 30.06.2022	9,01%	9,51%	8,32%	0,69%

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09’u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp 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.

3) 2022 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

4) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık / istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.Fonun Bilgi Rasyosuna “B”. Performans Bilgisi” bölümünde yer verilmiştir.

5) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ nda (KAP) yer almaktadır.