

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.ř.
Katkı 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.
Katkı 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. Katkı 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



İstanbul, 29 Temmuz 2022

Hürriyet Mah. Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 K:1 Çağlayan 34403 Kağıthane-İstanbul, Türkiye
Tel: +90 212 296 51 00 - Faks: +90 212 296 51 99 - denge@mazarsdenge.com.tr - www.mazars.com.tr
Ticaret Sicil No: 262368
Mersis No: 0291001299500019

Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 30.04.2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2022 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	3.660.667.984	Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0,022339		Benan Tanfer
Yatırımcı Sayısı	722.764		Serkan SARAÇ
Tedavül Oranı (%)	16,39%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Hakan ÇINAR
Portföy Dağılımı			Müge Dağıstan MUĞALOĞLU
Borçlanma Araçları	83,74%		Turgut GÜRBÜZ
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	82,98%		Mehmet KAPUDAN
- Vdmk	0,61%		Hakan NAZLI
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,15%		Hayri BATUR
Ortaklık Payları	12,52%		Olca KARABİNA
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	1,88%		Atıl ACARA
- Perakende	1,46%		Kaan ROTA
- Bankacılık	1,32%		
- Holding	1,08%		
- Demir, Çelik Temel	0,98%		
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,91%		
- Cam	0,89%		
- Otomotiv	0,61%		
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,53%		
- İletişim	0,48%		
- Elektrik	0,47%		
- Tekstil, Entegre	0,44%		
- Bıracılık Ve Meşrubat	0,38%		
- Madencilik	0,38%		
- Otomotiv Lastiği	0,26%		
- Dayanıklı Tüketim	0,25%		
- Diğer	0,22%		
Vadeli Mevduat	3,74%		
Toplam	100,00%		

Yatırım Stratejisi

Fon, portföyünün en az %70'ini ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün asgari %10'u ve azami %15'i BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına yatırır. Fon portföyüne en fazla %20 oranında Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat veya katılma hesabı; fon portföyünün en fazla %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotēğe dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen ters repo ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir.

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%80 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %10 BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir.

Yatırım Riskleri

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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.

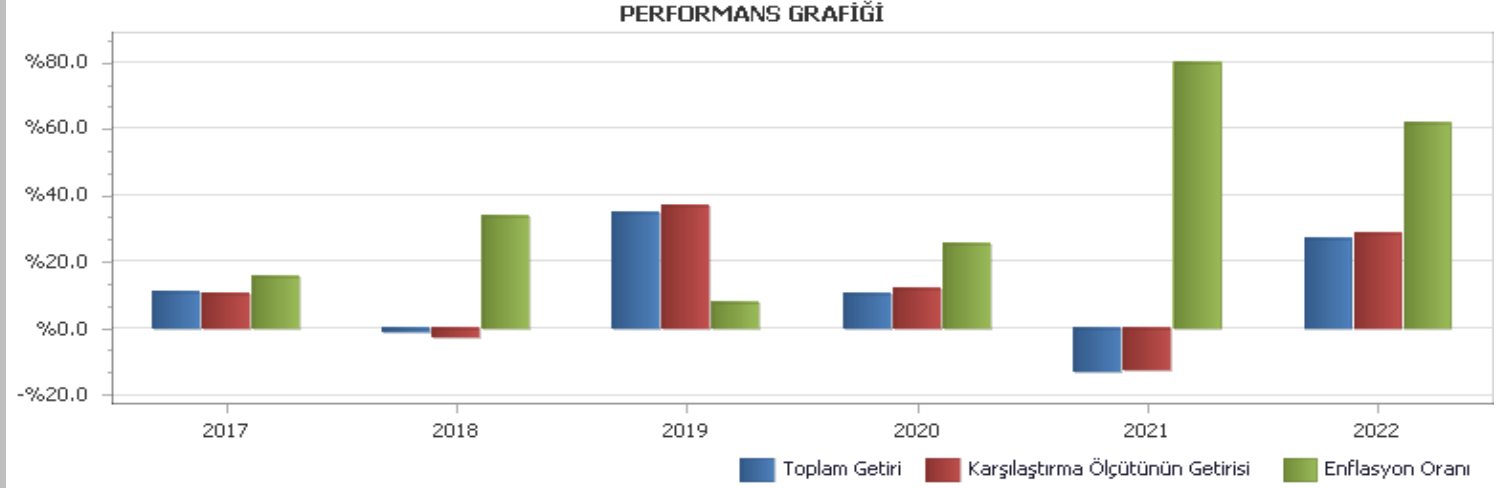
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	10,73%	9,96%	15,47%	3,95%	3,93%	0,0657	1.083.990.866
2018	-1,44%	-2,87%	33,64%	15,85%	18,08%	0,0201	1.197.718.786
2019	34,75%	36,67%	7,36%	13,44%	14,67%	-0,0421	1.776.733.245
2020	10,45%	11,75%	25,15%	13,23%	14,69%	-0,0463	2.132.404.717
2021	-13,25%	-12,55%	79,89%	16,16%	13,84%	0,0187	2.582.218.048
2022 (**)	27,04%	28,13%	61,68%	9,61%	17,32%	-0,0220	3.660.667.984

(*) 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) Bireysel Emeklilik Sistemi; Sosyal güvenlik reformu kapsamında bireylerin emekliliğe yönelik tasarruflarının yatırıma yönlendirilmesi ile emeklilik döneminde ek bir gelir sağlanarak refah düzeylerinin yükseltilmesi amacıyla Hazine müsteşarlığı tarafından 2001 yılında yayınlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile düzenlenmiş olan, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.
- Bu fon 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun ek 1 inci maddesine göre katılımcılar adına ödenen devlet katkılarının, riskin dağıtılması ve inanlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuştur.
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %27.04 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %28.13 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.09 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 | 0,158557% | 5.073.426,32 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000453% | 14.509,44 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,006542% | 209.332,64 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,006733% | 215.425,98 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000000% | 0,00 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,001320% | 42.251,02 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 5.554.945,40 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 3.199.755.409,01 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,173605% | |
- 5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- * Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24.03.2022 tarih ve E-12233903-325.07-19056 sayılı izin doğrultusunda 13.04.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere;
- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yönetim Şirketi Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
- Fon portföylerinde yer alan varlıkların alım satımlarına aracılık eden kurumlar arasına Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. eklenmiştir.
- Likidite riskinin hesaplanma yöntemine ilişkin açıklamalar eklenmiş ve Riske Maruz Değer hesaplamalarında kullanılacak parametrelere ilişkin değişiklikler yapılmıştır.
- * Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29.06.2022 tarih ve E-12233903-325.07-23390 sayılı izin doğrultusunda 20.07.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere;
- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin (3.3.) no.lu maddesinde, "Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri dahil edilecektir." şeklinde değişiklik yapılmış olup, bu kapsamda, (3.1) no.lu bölüme 9. madde olarak "kaldıraç yaratan işlem riski", (5.5). no.lu bölüme ise, "İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları" eklenmiştir.
- * 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 |
|----------------------|--|
| 1.01.2016-1.01.2018 | %5 BIST 100 + %90 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL |
| 2.01.2018-31.12.2019 | %5 BIST 100 GETİRİ + %85 BIST-KYD DİBS Uzun + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL |
| 1.01.2020-... | %10 BIST 100 GETİRİ + %80 BIST-KYD DİBS Uzun + %10 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	27,04%	27,22%	28,13%	-1,09%

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 0,365’i (yüzdesıfırvirgüülüçyüzaltmışbeş) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp 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.