

**Allianz Yaşam ve Emeklilik A.ř.**  
**Fon Sepeti 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.**

**Fon Sepeti 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. Fon Sepeti 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**

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 6.07.2015

| 30.06.2022 tarihi itibarıyla      |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 1.140.481.117 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0,036572      |
| Yatırımcı Sayısı                  | 92.431        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 31,18%        |
|                                   |               |
| Portföy Dağılımı                  |               |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 77,45%        |
| Yabancı Borsa Yatırım Fonu        | 14,66%        |
| Ters Repo                         | 7,89%         |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0,00%         |
| Toplam                            | 100,00%       |

Fon, bir sepet fon olması nedeni ile söz konusu yatırımlarını ağırlıklı olarak stratejisine uygun yatırım fonu katılma paylarına yönlendirerek portföyünü oluşturur. Sepet fon tanımına uygun olarak fon portföy değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Bu nedenle, fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamaz.

Fonun eşik değeri BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                            | Portföy Yöneticileri             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Sepet fon tanımına uygun olarak fon portföy değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
|                                                                                                                                                                 | Fırat Şensoy                     |
|                                                                                                                                                                 | Selçuk Yılmaz                    |
|                                                                                                                                                                 | Fazlı Taşkent                    |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet                                                                                                                      |                                  |

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi temel stratejisi esas alınarak Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu, Hisse Senedi Şemsiye Fonu, Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, Değişken Şemsiye Fonu ve Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı fonlar arasında dengeli bir yatırım yapmayı, varlık sınıfları arasındaki düşük/negatif korelasyon ile riski sınırlı tutarak bu varlık sınıflarının uzun vadeli getiri potansiyelinden faydalanmayı hedeflemektedir.

Varlık dağılımı geçmiş uzun vadeli dalgalanmalar ve korelasyonlar kullanılarak belli risk seviyesinde olabildiğince yüksek getiriye ulaşmak için uzun vadeli bir perspektifle oluşturularak, varlık dağılımları yıllık bazda değerlendirilir. Bununla birlikte, olağandışı piyasa koşullarında yatırımcıyı korumak amacıyla veya portföy yöneticisi tarafından uzun vadeli piyasa koşullarının değiştiğine karar verilmesi durumunda varlık dağılımında değişiklik gösterilebilir.

Fonun eşik değeri BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Yatırım Riskleri

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endekli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki 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 konuş varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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.

Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

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.

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.

Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                                       |                               |                                                  |                                                                    |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2017               | 26,55%            | 25,52%                                                | 15,47%                        | 7,95%                                            | 5,37%                                                              | 0,0224        | 17.632.286                                                         |
| 2018               | -1,73%            | 4,09%                                                 | 33,64%                        | 8,83%                                            | 9,08%                                                              | -0,0608       | 15.985.922                                                         |
| 2019               | 28,82%            | 29,66%                                                | 7,36%                         | 8,03%                                            | 7,39%                                                              | -0,0174       | 18.439.667                                                         |
| 2020               | 27,13%            | 25,69%                                                | 25,15%                        | 10,94%                                           | 9,83%                                                              | 0,0286        | 21.528.799                                                         |
| 2021               | 45,82%            | 19,49%                                                | 79,89%                        | 17,91%                                           | (***)                                                              | (***)         | 344.573.952                                                        |
| 2022 (****)        | 16,85%            | 7,97%                                                 | 61,68%                        | 6,40%                                            | (***)                                                              | (***)         | 1.140.481.117                                                      |

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

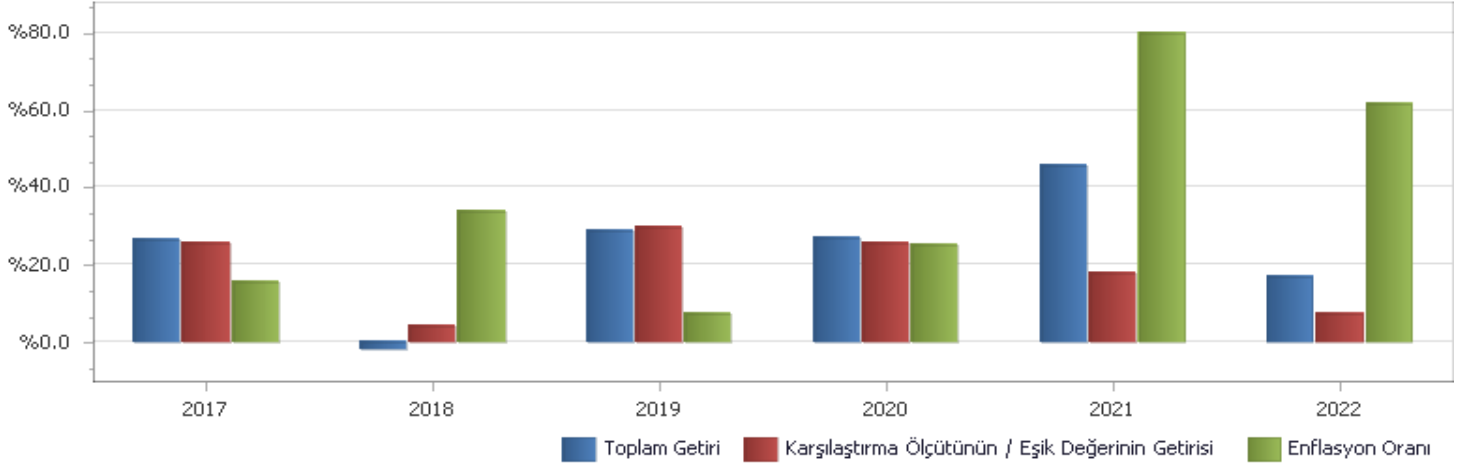
(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2021 yılında, fonun eşik değer getirisinin %17.78 BIST TLREF Endeks getirisinin %19.49 altında gerçekleşmesi nedeniyle eşik değer alt sınırı olarak BIST TLREF Endeksinin getirisi kullanılmıştır.

(\*\*\*) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in Ek-4, B.Performans Bilgisi tablosunda yer alan açıklamaya istinaden, eşik değer standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplanmamıştır.

30.06.2021 tarihli performans dönemi itibarıyla, fon izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisinin eşik değer alt sınırından düşük olduğu durumlarda eşik değer alt sınırı olarak SPK'nın 17.06.2021 tarih ve 31/927 sayılı kararı uyarınca Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşları (KYK) için eşik değer alt sınırı; TL cinsinden KYK-Bireysel portföyler için BIST TLREF Endeks Getirisi, TL cinsinden Katılım esaslı KYK-Bireysel Portföyler için BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi olarak belirlenmiştir.

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

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

**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. Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla emeklilik fonları kurarlar. Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır.

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

3) Fon 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %16.85 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.97 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %8.88 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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 getirisi 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                                     | 0,814519%                  | 5.778.920,45 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000328%                  | 2.324,09     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,016506%                  | 117.105,23   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,013087%                  | 92.848,90    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,007844%                  | 55.653,20    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,035252%                  | 250.110,53   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 6.296.962,40               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 709.488.811,71             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,887535%                  |              |

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                                                          |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2.01.2017-1.10.2017 | %47 BIST-KYD Hisse Senedi Fon + %53 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon     |
| 2.10.2017-1.01.2019 | %50 BIST-KYD Hisse Senedi Fon + %50 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon     |
| 2.01.2019-1.01.2020 | %42.5 BIST-KYD Hisse Senedi Fon + %57.5 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon |
| 2.01.2020-3.01.2021 | %40 BIST-KYD Hisse Senedi Fon + %60 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon     |
| 4.01.2021-...       | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi                              |

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 / Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------|--------------|
| 01.01.2022 - 30.06.2022 | 16,85%             | 18,02%              | 7,97%                              | 8,88%        |

2) Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28’i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır.Fon sepeti emeklilik yatırım fonlarında, portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı, 09.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik”in Ek-2’sinde fon sepeti emeklilik yatırım fonları için belirlenen azami yıllık fon toplam gider oranının %1 fazlasını aşamaz. 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 getiriye 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.