

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası 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

Pandemi sonrası alınan olağanüstü parasal ve mali teşvikler ile dünya ekonomileri 2021 yılını oldukça güçlü büyüme oranları ile kapatırken, 2022 yılının başında yükselmeye başlayan enflasyon rakamları dünya ekonomilerinde ana gündem olmaya başlamıştır. Isınan ekonomilere ek olarak Çin ve Asya'nın pandemide uygulanan "sıfır vaka" politikasından kaynaklanan tedarik zinciri bozulmaları, özellikle emtia başta olmak üzere maliyet artışlarıyla enflasyon üzerinde baskı oluşturmıştır. Sene başındaki bu ortama ek olarak 24 Şubat'ta Rusya'nın Ukrayna'ya karşı başlattığı askeri operasyon başta petrol ve doğal gaz olmak üzere birçok emtada sert fiyat artışlarını da beraberinde getirmiştir. Tüm bu faktörler, birçok ülkede yılın ilk yarısında son 30-40 senenin en yüksek enflasyon rakamlarının görülmesine yol açmıştır.

Enflasyonda yaşanan bu sert yükseliş, büyük ekonomilerin merkez bankaları başta olmak üzere, merkez bankalarının enflasyondaki yükselişin önüne geçmek için para politikalarında sıkılaşmaya başlamasına neden olmuştur. İlk olarak İngiltere Merkez Bankası Aralık ayı ile beraber faiz artışına giderken, yılın ilk yarısında üst üste 25 bps'lik altı faiz artışı gerçekleştirmiştir. 2021 yılında enflasyondaki yükselişi geçici olarak nitelendiren Amerika Merkez Bankası FED, Mart ayı ile beraber yükselen enflasyonla başa çıkabilmek için 25 bps'lik bir faiz artışı gerçekleştirirken, Mayıs ayında 50 bps, Haziran ayında ise 1994 yılından bugüne bir toplantıda gerçekleşen en yüksek faiz artışı olan 75 bps'lik faiz artışı ile politika faizini %1,50-1,75 aralığına yükseltmiştir. Bu artışlara ek olarak 2022 ve 2023 yıllarındaki faiz seviyeleri için de agresif yukarı revizyonlar gerçekleştiren FED'in, Temmuz ve Eylül aylarındaki toplantılarında da toplam 150 bps'lik bir faiz artışı beklenmektedir. Sert faiz artışları özellikle yılın ikinci çeyreğinde riskli varlıklardan kaçışa yol açarken, dolar endeksinde güçlenmeye yol açmıştır. Yılın ilk yarısında faiz artırmayan ancak, varlık alım programını 1 Temmuz itibarıyla

sonlandıracak olan Avrupa Merkez Bankası'nın yılın ikinci yarısında alacağı aksiyonlar da piyasalar tarafından dikkatle takip edilecektir.

Yurt içinde ise geçtiğimiz yılın Eylül ayında başlayan ve yılın kalanında gerçekleşen politika faiz indirimleri, 2022 yılı ile beraber beklemeye geçerken yukarıda bahsedilen faktörlere ek olarak TL'de yaşanan değer kaybı, enflasyondaki artışın devamına sebep olmuştur. Haziran sonu itibarıyla TÜFE %78,62'ye yükselirken, ÜFE ise %138,31 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında TCMB politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmezken, diğer düzenleyici kuruluşlar ile iş birliği yapılarak daha çok makro ihtiyati hamleler kullanılmıştır.

Fon yönetiminde ağırlıklı olarak kısa vadeli devlet tahvillerine ve özel sektör tahvillerine yatırım yapan fonlarda, geçtiğimiz seneye paralel olarak yılın ilk yarısında da yüksek faiz oranlarından maksimum seviyede verim almak temel amaç olmuştur. Dönemine göre politika faizinin üzerinde çıkartılan özel sektör tahvil ihraçları takip edilerek fon getirileri maksimize edilmeye çalışılmıştır. Önümüzdeki dönemde gerek yurt dışı faiz oranları gerekse yurt içi gelişmelere paralel olarak pozisyonlanma aktif bir şekilde yürütülecektir.

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 ile performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ,Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1-Borçlanma Araçları: Borçlanma araçları alım satımlarında işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- 2-Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- 3-Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank Para Piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.

4-Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonosu 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. (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin aracılık ettiği ortaklık payları işlemlerinde komisyon oranına BSMV dahildir.)

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AZL	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.49776
Aracılık Komisyonu Gideri	0.01485
Diğer Fon Giderleri	0.00238
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00560
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00002
Tescil ve İlan Giderleri	0.00010
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00063
Saklama Giderleri	0.01170
TOPLAM	0.533042

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık%1,09'u(yüzdebirvirgülsıfırdokuz)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.

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

01.01.2022 – 30.06.2022 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2022 – 30.06.2022 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu’ nda 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 Başkanı)

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