

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

KOÇ İŞTİRAK ENDEKSİ

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Koç İştirak Endeksi 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

Küresel enflasyon oranlarında görülen yükseliş eğilimiyle birlikte, global merkez bankalarının faiz artırımları ve Rusya-Ukrayna krizi başta olmak üzere jeopolitik gelişmeler, 2022 yılında küresel ekonomilerde yavaşlama risklerinin ön plana çıkmasına yol açmıştır. Maliyetlerdeki artışlar ve hammadde tedariklerindeki sıkıntılar, Rusya-Ukrayna gibi politik gerginlikler küresel ekonomilere yönelik endişeleri artırmıştır.

ABD Merkez Bankası FED yükselen enflasyonla mücadele amacıyla faizleri piyasaların beklentisinin ötesinde artırarak %4,25-%4,50 aralığına yükseltmiştir. Böylece, FED yıl genelinde 425 baz puan artışa giderek, politika faizini 2007 yılından bu yana en yüksek seviyelere çıkarmış oldu. FED'in önümüzdeki toplantılarda da faiz artırımlarına devam ederek, enflasyonla mücadeleye devam etmesi; ancak geçtiğimiz yıl zirve yapan enflasyon oranlarının düşüş eğiliminde olmasıyla birlikte, agresif faiz artırımı politikasını bırakması beklenmektedir. Ancak, diğer global merkez bankalarının enflasyonla mücadele amacıyla faiz artırımına gitmeleri ihtimali her geçen gün artmaktadır. İngiltere Merkez Bankası faiz artırırken, Avrupa Merkez Bankasının da faiz artırımına devam etmesi beklenmektedir. Enflasyon oranlarında görülen hızlı yükselişlerle birlikte merkez bankalarının sıkılaşma yönünde politikaları, ekonomik büyümelerde hız kaybına yol açarken, enflasyon seviyelerinde düşüşler gözlenmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, yıl boyunca faiz indirimlerine devam etmiştir. Diğer yandan, Jeopolitik gelişmeler kaynaklı enerji maliyetlerindeki artış ve global gıda, tarımsal emtia fiyatlarındaki yükselişlerin enflasyonla mücadelede risk oluşturmıştır. Kur korumalı mevduatla birlikte Türk Lirası, özellikle yılın ikinci yarısında istikrarlı bir dönem geçirmiştir.

Geçtiğimiz yıl Tüketici Enflasyonu %64,27 olurken, Üretici Fiyatları Enflasyonu %97,72 gerçekleşmiştir. Enflasyonun baz etkisiyle azalma eğilimine girerek 2023'ün ilk çeyreğinden itibaren hedeflenen seviyelere gerilemesi beklenmektedir. Diğer yandan,

TÜFE ile Üretici Fiyatları arasındaki farkın yüksek seyretmesi Tüketici Fiyatları üzerindeki maliyet baskısının devam ediyor olduğunu göstermektedir.

2022 senesine, kurdaki oynaklığa alınan önlemler ile başlanılmış olup dönem içerisinde düzenleyici kurumlar sene boyu önlemlerini sıkılaştırmış ve bu bağlamda kurdaki oynaklık özellikle yılın ikinci yarısında ciddi oranda düşüş göstermiştir. Kurdaki oynaklığın düşüşü ve faizlerin de enflasyonun altında seyretmesi, getiri arayan TL yatırımcısını borsaya yönlendirmiştir. Hâlihazırda cazip çarpanlarla işlem gören borsa, yüksek yerli yatırımcı ilgisi ile beraber 2022 yılında Dolar bazında en iyi performans gösteren gelişmiş ülkeler borsası olmuştur. Fon yönetiminde pozisyonları kıstas üzeri taşıyarak bu ortamdan faydalanılmaya çalışılmış ve 2022 yılı kıstas üzeri getirilerle kapatılmıştır.

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 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., Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ERSTE Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım 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 ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: Azami 0,0010
- ii. Yabancı pay komisyonu: Azami 0.0012
- iii. VİOP komisyonu: Azami 0,000294
- iv. Altın işlem komisyonu: Azami 0,00042
- v. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

- vi. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- vii. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, Borsa İstanbul 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: ALI	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.88016
Aracılık Komisyonu Gideri	0.04066
Diğer Fon Giderleri	0.01569
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01418
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00003
Tescil ve İlan Giderleri	0.00025
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00074
Saklama Giderleri	0.00976
TOPLAM	1.96148

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) 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. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 996,440.37-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

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

01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde Fon adına vadeli işlem ve 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 Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)