

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken 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

2021 yılında global piyasalar üzerinde oldukça etkili olan Covid-19- salgınının ekonomik etkileri, 2022 yılının ilk yarısında salgının kontrol altına alınmaya başlaması ile birlikte etkisini önemli ölçüde yitirmeye başlamıştır. Buna paralel olarak global anlamda pandemi önlemlerindeki azalış global ekonomik aktiviteye destek sağlamıştır. Bununla beraber global makro veri anlamında ekonomik aktivite ve istihdam verilerinde iyileşme sağlanırken ardından global olarak yükselmeye başlayan enflasyon piyasaların odak noktası olurken yılın ikinci çeyreği ile beraber Rusya-Ukrayna arasındaki siyasi gerilimin gerçek anlamda bir çatışmaya dönmesi ile beraber özellikle enerji ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artış; enflasyonist eğilimlerin güçlenmesini beraberinde getirmiştir. Global merkez bankaları para politikalarında daha sıkı bir duruş noktasına gelmeye başlarken söz konusu dönemde global faiz seviyelerinin yükselmesi ve Dolar endeksindeki (DXY) artış, piyasalarda risk iştahının zayıflamasına yol açmıştır.

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 oluşturmuştur. Kur korumalı mevduatla birlikte Türk Lirası, özellikle yılın ikinci yarısında istikrarlı bir dönem geçirmiştir.

Yılın ikinci yarısı ile beraber jeopolitik risklerde bir miktar azalma yaşanırken global olarak gelişmiş ekonomilerde yükselen enflasyon verileri piyasaların odak noktası olmaya devam etmiştir. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarında normalleşme adımlarında hızlanma gözlenmiştir Yurtiçinde manşet ve çekirdek enflasyondaki artış eğilimi sürmüştür. Yılın sonlarına doğru yurtiçi faiz piyasasında ise kıymet sahipliğinin yurtdışı yerleşiklerden yurtiçi yerleşiklere geçmesiyle Merkez Bankası'nın tahvil piyasasında açmış olduğu geri alım ihaleleri ile birlikte yurtiçi faizlerde aşağı yönlü ve istikrarlı düşüş trendi başlamıştır. Yurtiçi finansal piyasalarda özellikle faiz piyasalarını önemli derecede etkileyebilecek

regölasyon kararları gündemde yer almıştır. Özellikle bankacılık sektörünün yabancı para yükümlölüklerine karşın teminat olarak tutmakla yükümlü olduğu uzun vadeli tahvillere ikincil piyasada talep artışının ortaya çıkması faizlerde önemli bir düşüş etkisi yaratmıştır. 2022 yılının son çeyreğinde uzun vadeli devlet tahvil faizleri %15 seviyesinin altına kadar geriledikten sonra yılın sonlarına doğru %11 bileşik faiz seviyelerine kadar gerilemiştir.

ALJ fon performansına en önemli etkide bulunan varlık sınıfı hisse senetleri olmuştur. Yıl boyunca varlık dağılımları benzer fon ortalamalarında değerlendirilmiştir. Hisse senedi performanslarındaki ayrışma özellikle tüm fon kategorisindeki getirilerdeki ayrışmayı da beraberinde getirmiştir. Olağanüstü piyasaya dinamiklerinin etkin olduğu bir yıl olarak geride kalan 2022 yılına benzer fiyatlama davranışlarının ancak sistematik risk/fırsatlar ile tekrarlanabileceğini değerlendiriyoruz. Yıl boyunca sabit getirili enstrümanların ağırlığının azaldığı ve hisse senedi yatırımlarının arttığı bu trendin mevcut para politikası ile rasyonel bir tercih olduğunu risk getiri açısından değerlendirildi ve uygulandığını söyleyebiliriz.

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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

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

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000476
- ii. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu (aynı gün valörlü): 0,0000175 , sabit getirili menkul kıymet komisyonu (ileri valörlü): 0,0000125, Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
- iii. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- iv. VİOP komisyonu : İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000294'tür

- v. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vi. BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu 0,000100 ile 0,0001500 arasındadır. Yatırım Kuruluşu Altın İşlem Komisyonu bulunmamaktadır.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST 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: ALJ	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.84634
Aracılık Komisyonu Gideri	0.18951
Diğer Fon Giderleri	0.06248
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01501
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00211
Tescil ve İlan Giderleri	0.01871
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00401
Saklama Giderleri	0.01486
TOPLAM	1.15304

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,09'u (yüzde bir virgülsıfırdokuz) 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 16,184.55-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

Fon izahnamesinin "Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı" başlıklı 7.1.2. maddesinde açıklandığı üzere, 2022 yıl sonu performansına göre fon, kurucu ve portföy yönetim şirketine toplam 219,097.23- TL tutarında performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi ödemiştir.

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

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde, Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 29,712,088.60 TL' lik kısa; 37,649,833.82 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	4,009,353.56 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	3,086,645.62 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	60,184.12 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	12,731.47 TL

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde Fon adına herhangi bir 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)