

Allianz Yaşam ve Emeklilik OKS
Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Allianz Yaşam ve Emeklilik OKS
Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Allianz Yaşam ve Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") 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 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 2.01.2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2025 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	392,366,605	Fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Otomatik Katılım Sistemi kapsamında başlangıç veya Standart fonlardan ayrılma tercihinde bulunan katılımcılara sunulmak üzere kurulmuş Agresif Katılım Değişken fondur.	AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0.169095		İdil SAZER
Yatırımcı Sayısı	9,307		Hasan Basri Tarman
Tedavül Oranı (%)	2.32%		
Portföy Dağılımı		En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Ortaklık Payları	69.12%	Yatırım Stratejisi	
- İletişim Cihazları	9.02%	Fon, portföyünün tamamını katılım esaslarına uygun olan, Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türleri ile işbu madde kapsamında zikredilen diğer yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırım yapmak suretiyle orta ve uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	
- Demir, Çelik Temel	7.79%		
- Perakende	7.58%		
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	7.24%		
- Elektrik	7.14%	Fon portföyünde, ağırlıklı olarak Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endeksleri'ndeki ortaklık paylarına yer verilir. Fon, (2.4.) no'lu maddede yer alan yer alan portföy sınırlamaları tablosundaki diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yaparak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.	
- Bankacılık	6.90%		
- Çimento	5.36%		
- Sağlık	3.26%		
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2.85%	Fonun risk değeri 5-7 aralığında belirlenmiş olup, Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar.	
- Tekstil, Entegre	2.35%		
- Teknoloji	2.32%		
- Turizm	2.01%		
- Tarım Kimyasalları	1.74%	Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon portföy değerinin %80 ve fazlası döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılamaz.	
- Mobilya	1.71%		
- Gıda	0.97%		
- Endüstriyel Tekstil	0.56%		
- Diğer	0.31%	Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.	
Borçlanma Araçları	12.86%		
- Özel Sektör Kira Sertifikası	12.58%		
- Kamu Kira Sertifikası	0.28%		
Taahhütlü Alım	8.17%	Fonun eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür.	
Katılım Hesabı	6.37%		
Yatırım Fonu Katılma Payları	3.48%		
Toplam	100.00%		

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 halka arz edildiği 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.

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.

Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde yaşanabilecek değişimler nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir aracın, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

Sirket İçi / Internal

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%) (i)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2020	52.58%	11.87%	25.15%	14.00%	(***)	(***)	8,785,524
2021	30.56%	17.23%	79.89%	16.50%	(***)	(***)	18,404,907
2022	166.75%	20.16%	97.72%	18.69%	(***)	(***)	102,101,297
2023	52.67%	23.47%	44.22%	28.21%	(***)	(***)	211,724,808
2024	48.96%	42.68%	28.52%	15.28%	(***)	(***)	374,717,474
2025 (****)	12.37%	19.88%	15.71%	12.39%	(***)	(***)	392,366,605

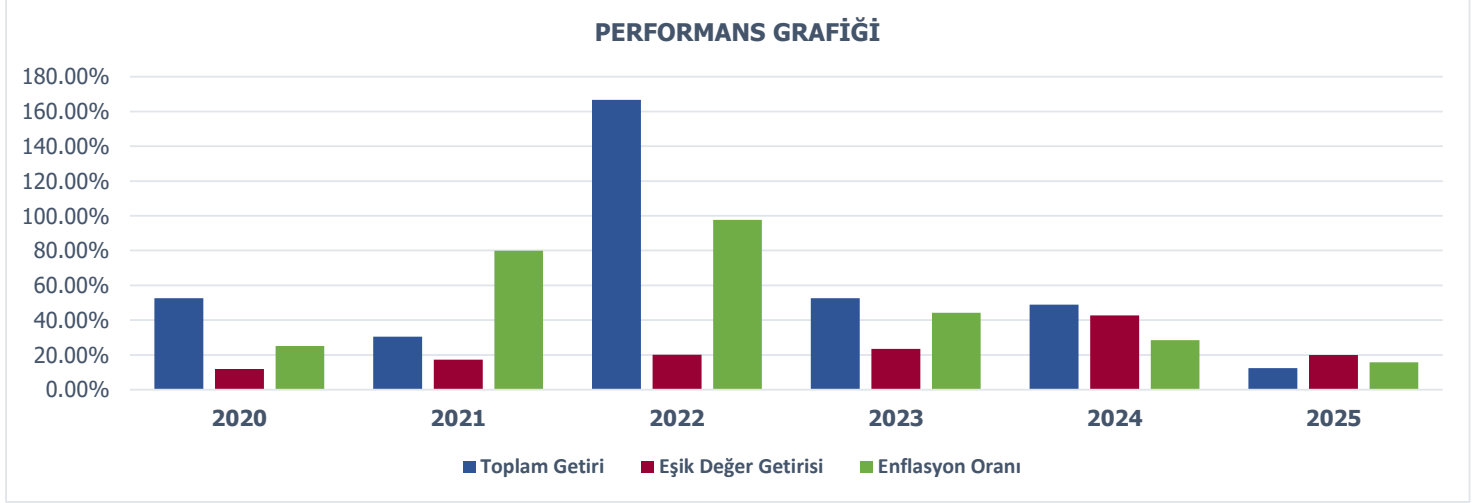
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin (2025 için 6 aylık) dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) 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 değerın standart sapması ve bilgi rasyosu hesaplanmamıştır.

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

(i) 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.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) OKS Fonları Emeklilik Şirketleri tarafından, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu ek maddesi ve 2 nolu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Otomatik Katılım 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 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %12.37 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %19.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -7.51 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.421368%	1,614,623.95
Denetim Ücreti Giderleri	0.001404%	5,378.62
Saklama Ücreti Giderleri	0.008303%	31,815.04
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.025017%	95,862.70
Kurul Kayıt Ücreti	0.006077%	23,287.81
Diğer Faaliyet Giderleri	0.013933%	53,390.74
Toplam Faaliyet Giderleri	1,824,358.86	
Ortalama Fon Portföy Değeri	383,185,805.92	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.476103%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3.0

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve eşik değerin ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2025 - 30.06.2025	12.37%	12.84%	19.88%	-7.51%

2) 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.

3) 2025 yılının ilk 6 ayında 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.