

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU(Eski Unvanıyla "PARA
PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU")
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yurtiçi piyasalarda 10 yıllık tahvil faizleri, Ocak ayında %11,05 - %11,90 bileşik bandında seyrederken TCMB'nin TL likiditesini sıkılaştırma politikası yönünde geç likidite penceresi faiz oranını %11'e yükseltmesi ile birlikte aşağı yönlü hareket etmiştir. Şubat ayında Swap ihaleleri %11 seviyesinde düzenlenmeye devam etmiştir. Getiri eğrisinde kısa vadeli faizler uzun vadeliye göre daha yukarda oluşmuş ve TCMB Şubat ayında getiri eğrisinin uzun tarafındaki kağıtları doğrudan alım ihaleleriyle almaya başlamıştır. Mart ayında manşet enflasyon %10,10 seviyesine kadar yükselmiştir. TCMB Mart ayında da TL likiditesini sıkılaştırma yönünde aksiyonuna devam etmiş ve ortalama fonlama maliyeti yılbaşında %8,30 seviyesinde iken Mart ayında %11,30 seviyesine kadar yükselmiştir. Fed ise Mart ayında faizlerde 25 baz puan artış yapmıştır.

Gelişmekte olan ülkeler için pozitif hava sürmeye devam etmiştir. Nisan ayında 10 yıllık tahvil faizleri %10,35 - %11,10 bileşik bandında seyrederken manşet enflasyon ise %11,30 seviyelerine kadar yükselmiştir. TCMB Nisan ayında da TL likiditesini sıkılaştırma yönünde aksiyonuna devam ederek Para Politikası Kurulu'nda TCMB geç likidite penceresinde 50 baz puanlık artırıma giderek borçlanma faizini %12,25 seviyesine getirmiştir. TCMB ortalama fonlama maliyeti Mayıs ayında %11,97 seviyesine kadar yükselmiştir. Haziran ayında 10 yıllık tahvil faizleri %10,30 - %10,60 bileşik bandında seyrederken. Yılın üçüncü çeyreğinde de benzer seyir izleyen tahvil faizlerine karşılık enflasyon oranları yukarı yönlü hareketine devam etmiştir.

Beklentilerden yüksek seyreden enflasyon rakamları, Fed toplantısı sonrası yükselen gelişmiş ülke faizleri ve artan jeopolitik risklerle yılın son çeyreğinde de yüksek seyreden faiz karşısında TCMB sıkı para politikasını sürdürmeye devam etmiştir. Yılın son çeyreklik döneminde de yukarı yönlü devam eden enflasyon rakamları karşısında yükseliş hareketini


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

koruyan faizlerde kısa vadeli faizlerin verim eğrisinde daha yukarıda yer alması devam etmiştir. Yılın son ayında global piyasalarda ve gelişmekte olan piyasalardaki pozitif seyir trendine uyum sağlayan yurtiçi piyasalarda tahvil faizleri aşağı yönlü hareket etmiştir.

Yıl sonu enflasyon rakamı %11,92 ve çekirdek enflasyon %12,30 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon Kurulu, olağanüstü durumlar dışında her ay toplanır. İlgili dönemde gerçekleştirilmiş olan fon kurulu toplantılarında fonun performansı başta olmak üzere, piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler ile diğer fonlara ilişkin konular görüşülmüştür.

"Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"e uyum kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na 10.11.2016 tarihinde 21135 sayılı yazı ile içtüzük, izahname ve tanıtım formunda gerekli değişikliklerin yapılmasına yönelik başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.01.2017 tarih ve 310.01.03-E.619 sayılı izni ile onaylanmış ve 20.02.2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Buna göre;

- Fon unvanı Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.
- Fon likit kamu emeklilik yatırım fonundan para piyasası emeklilik yatırım fonuna dönüştürülmüştür.
- Fon portföy değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

20 Şubat 2017 'den itibaren ;

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları, Ters Repo, Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	70	100
Ters Repo	0	100

Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vadeli Mevduat (TL/ Döviz) / Katılma Hesapları (TL/ Döviz)	0	25
Gelire Endeksli Senetler /Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (Borsada İşlem Görmeyen)(TL/Döviz)	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

01 Ocak 2017-20 Şubat 2017 arası;

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Devlet İç Borçlanma Araçları	30	70
Ters Repo	0	80
Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemi	0	10
Vadeli Mevduat(TL)	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20

- Fonun karşılaştırma ölçütü (20 Şubat 2017' den itibaren) %50 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak değiştirilmiştir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (01 Ocak 2017-20 Şubat 2017 arası) %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %55 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi+%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'dir.

T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan sektör duyurusunda yer alan "Emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası, 01/01/2018 tarihinden itibaren aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." maddesi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na 22.12.2017 tarih ve 22173 sayılı yazı ile portföy yönetim şirketi değişikliği' ne ilişkin başvuru yapılmıştır.

Fonun portföy yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2017 yılında herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Hayat Emeklilik Yatırım Fonları Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren "Fon Kurulu Faaliyet Raporu" raporun ekidir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları raporun ekidir.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AZL - Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Banka Bonosu	54.000.000,00	53.027.098,49	16,85
Finansman Bonosu	111.360.000,00	107.703.421,46	34,23
Takasbank Para Piyasası	21.246.084,16	21.246.084,16	6,75
Ters Repo	132.678.602,72	132.678.602,72	42,17
Fon Portföy Değeri		314.655.206,83	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Banka Bonosu		53.027.098,49	16,85
AKBANK	5.500.000,00	5.273.753,53	1,68
FİBABANKA	11.500.000,00	11.318.718,92	3,60
FİNANSBANK	5.000.000,00	4.968.722,30	1,58
GARANTİ BANKASI	7.500.000,00	7.384.027,88	2,35
NUROL YATIRIM BANKASI	17.000.000,00	16.665.597,08	5,30
T.C. ZİRAAT BANKASI	5.000.000,00	4.954.926,96	1,57


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

YAPI VE KREDİ BANKASI	2.500.000,00	2.461.351,83	0,78
Finansman Bonosu		107.703.421,46	34,23
AK FİNANSAL KİRALAMA	9.000.000,00	8.595.401,61	2,73
FİBA FAKTORİNG	4.170.000,00	4.047.761,83	1,29
GARANTİ FAKTORİNG	15.140.000,00	14.558.034,66	4,63
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	1.500.000,00	1.481.395,73	0,47
İŞ FAKTORİNG	1.160.000,00	1.132.231,85	0,36
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	12.140.000,00	11.630.862,67	3,70
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14.000.000,00	13.648.847,31	4,34
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞ.	7.000.000,00	6.900.615,79	2,19
VAKIF FAKTORİNG	5.050.000,00	4.756.264,17	1,51
VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI	2.000.000,00	1.900.094,34	0,60
YAPI KREDİ FAKTORİNG	7.000.000,00	6.856.693,58	2,18
YAPI KREDİ FİN. KİR.	14.700.000,00	13.957.246,35	4,44
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	18.500.000,00	18.237.971,58	5,80
Takasbank Para Piyasası		21.246.084,16	6,75
Ters Repo		132.678.602,72	42,17
Toplam		314.655.206,83	100,00

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

	Tutar	%
Fon portföy değeri	314.655.206,83	100,04
Hazır değerler	13.509,14	0,00
Alacaklar	176.574,89	0,06
Borçlar	-325.479,30	-0,10
Net varlık değeri	314.519.811,56	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'dur. Fonun stratejisi, kısa vadeli Hazine Bonosu ve ters repo gibi sabit getirili kamu menkul kıymetler ve borsa para piyasası işlemlerine yatırım yaparken, düşük riski hedefleyen müşteri tercihlerine uygun bir aktif yönetim stratejisi uygulamaktır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17.01.2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E.619 sayılı izin yazısı ile fon unvanı, varlık türü tablosu ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmış olup değişikliklerin uygulanmasına 20.02.2017 tarihinden itibaren başlanmıştır.

20.02.2017 tarihinden sonra geçerli olan Varlık Türü Tablosu aşağıdaki gibidir:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları, Ters Repo, Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	70	100
Ters Repo	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vadeli Mevduat (TL/ Döviz) / Katılma Hesapları (TL/ Döviz)	0	25
Gelire Endeksli Senetler /Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (Borsada İşlem Görmeyen)(TL/Döviz)	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

20.02.2017 tarihine kadar geçerli olan Varlık Türü Tablosu aşağıdaki gibidir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Devlet İç Borçlanma Araçları	30	70
Ters Repo	0	80
Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemi	0	10
Vadeli Mevduat(TL)	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20

Yeni Şekil :


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

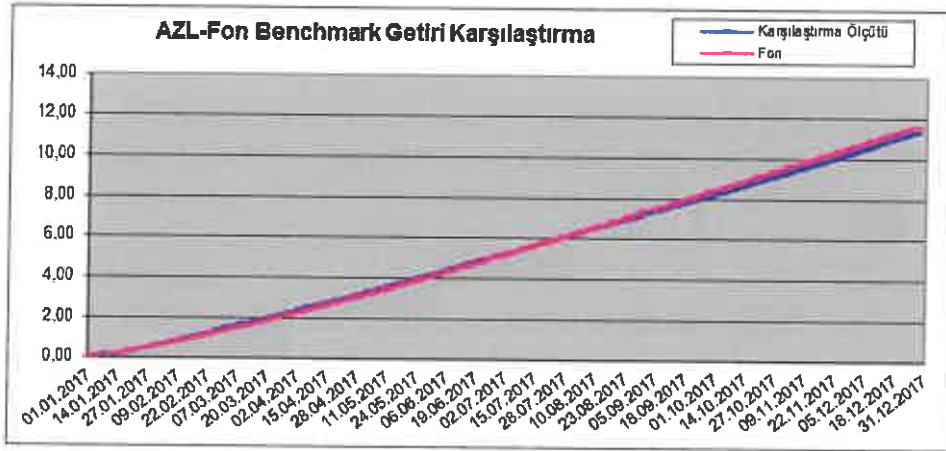

Karşılaştırma Ölçütü ; %50 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Eski şekil :

Karşılaştırma Ölçütü ; %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %55 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi+%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun tür değişikliği nedeni ile 20.02.2017 tarihinde karşılaştırma ölçütü değişmiş olup, 01.01.2017-19.02.2017 döneminde karşılaştırma ölçütünün getirisi %1,14 , fon getirisi 1,08 ve 20.02.2017-31.12.2017 döneminde karşılaştırma ölçütünün getirisi %10,18 , fon getirisi % 10,55 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



Dönem: 01/01/2017-31/12/2017

Fonun Net Getirisi %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Fonun Brüt Getirisi (*) %	Fonun Nispi Getirisi (**)
11,75%	11,44%	12,84%	0,31%

(*) Fonun brüt getirisi, fon portföyünden karşılanan toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan fon toplam gideri ile brütleştirilen fon getirisini ifade etmektedir.

Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

(**) Fonun nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan fonun net getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının çıkarılması sonucu bulunan pozitif ya da negatif yüzdesel değeri ifade etmektedir.

01 Ocak 2017– 31 Aralık 2017 tarihleri arasında fon getirisi %11,75 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %11,44 olarak gerçekleşmiştir.

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü
01.01.2017 – 19.02.2017	%1,14	%1,08
20.02.2017 - 31.12.2017	%10,18	%10,55

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların tespit esasları ve oranları aşağıda yer almaktadır.

01.01.2017– 31.12.2017 dönemi geçerli olan komisyon oranları;

I. Borçlanma Araçları: Borçlanma araçları alım satımlarında işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

II. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

III. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank Para Piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.

IV.Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu İşlemleri: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonosu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıdaki tablolarda, fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı, toplam fon gider oranı aşımı var ise fonun kurucudan alacağı olarak hesaplanan tutar ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.

FON: AZL	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,05012%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,05527%
Diğer Fon Giderleri	0,01190%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,01203%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00006%
Tescil ve İlan Giderleri	0,00095%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,00148%
Saklama Giderleri	0,01628%
TOPLAM	1,148085%

Fon Toplam Gider Kesinti Oranı Bilgileri:	%
Fon İçtüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,09%
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,15%
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Hesaplanan Kurucudan Alacaklar Tutarı (*)	176.453,62

(*) İlgili tutar kurucudan alacaklar kalemi altında fon toplam değer tablosuna günlük olarak yansıtılmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğine göre; her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzük ve izahnamede belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilir.

Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aştığının tespit edilmesi nedeniyle 176.453,62-TL'lik tutar Fon'a iade edilmiştir.

İlgili dönemde fonun dönüşümüne yönelik içtüzük ve izahname tescil masraf tutarı olan 3.320,90 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

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

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsa'sında işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2017 tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Harcama Tablosu
4. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
5. Bağımsız denetim raporu

Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı

(Fon Kurulu Başkanı)

 Hilariz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

 Burcu Uzunoğlu

Direktör (Mali İşler)

(Fon Kurulu Üyesi)