

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen Husus

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 9 Ekim 2019 tarih ve E.12818 sayılı izin çerçevesinde; Fon, 29 Kasım 2019 tarihi itibarıyla Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile birleşmiştir.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

**AZL-Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'na ait
PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	467.194.284
Birim Pay Değeri (TRL)	0,064484
Yatırımcı Sayısı	46.464
Tedavül Oranı (%)	36,23%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	55,16%
Borçlanma Araçları	44,82%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	29,29%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	15,53%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,02%
Teminat	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanma araçları ve ters repo gibi sabit getirili kamu menkul kıymetler ile para piyasası işlemlerine yatırım yaparak, düşük riski hedefleyen müşteri tercihlerine uygun bir aktif yönetim stratejisi uygulamaktır.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Onursal Yazar
	Mehmet Güçlü Çolak
	Mehmet Hamdi Özel
	Fırat Şensoy

Yatırım 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. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.
Fon ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanma araçları ve ters repo gibi sabit getirili kamu menkul kıymetler ile para piyasası işlemlerine yatırım yaparak, düşük riski hedefleyen müşteri tercihlerine uygun bir aktif yönetim stratejisi uygulamaktır. Fon ayrıca bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkı paylarının geçici olarak değerlendirilmesi için de kullanılmaktadır.
Yatırım Riskleri

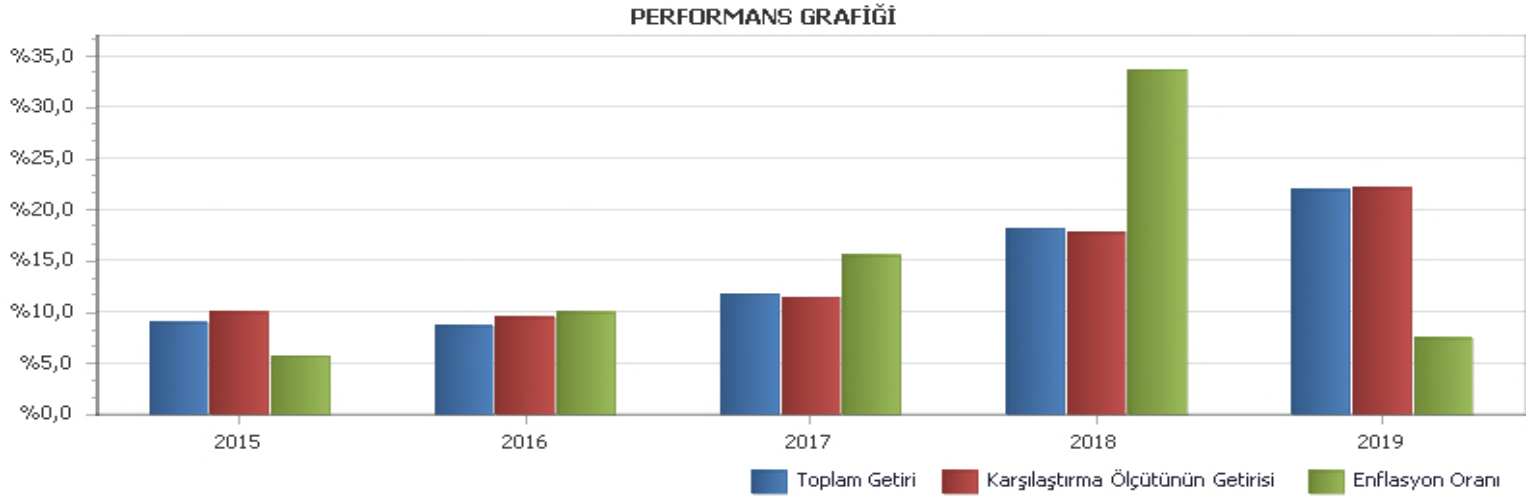
- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
a-Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
b- 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.
- 2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 3) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- 4) 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.
- 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 6) 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.
- 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	9,03%	9,98%	5,71%	0,34%	0,34%	-0,1406	238.080.780,79
2016	8,69%	9,53%	9,94%	0,33%	0,26%	-0,2508	297.118.903,63
2017	11,75%	11,44%	15,47%	0,46%	0,32%	0,0580	314.519.811,56
2018	18,14%	17,77%	33,64%	0,75%	0,58%	0,0396	385.595.397,58
2019	21,85%	22,01%	7,36%	0,83%	0,62%	-0,0167	467.194.283,60

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Bireysel Emeklilik Sistemi; Sosyal güvenlik reformu kapsamında bireylerin emekliliğe yönelik tasarruflarının yatırıma yönlendirilmesi ile emeklilik döneminde ek bir gelir sağlanarak refah düzeylerinin yükseltilmesi amacıyla Hazine müsteşarlığı tarafından 2001 yılında yayınlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile düzenlenmiş olan, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.

Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla emeklilik fonları kurarlar.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik 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 1.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net %21,85 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %22,01 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,16 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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 diğ er faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,0494%	4.501.695,34
Denetim Ücreti Giderleri	0,0024%	10.445,55
Saklama Ücreti Giderleri	0,0153%	65.806,84
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,1251%	536.741,11
Kurul Kayıt Ücreti	0,0123%	52.677,87
Diğ er Faaliyet Giderleri	0,0118%	50.588,89
Toplam Faaliyet Giderleri	5.217.955,60	
Ortalama Fon Toplam Değ eri	428.985.419,01	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değ eri	1,2163%	

5) Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin; Bölüm (II) "FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI" bölümünün (2.3), (2.4) ve (2.5) numaralı maddeleri 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul Karar Organı'nın i- SPK.4632 s.kn.17.3.ı (27/05/2019 tarihli ve 31/729 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda değ iş tirilmiş olup 31.07.2019 tarihinden itibaren uygulanmaya baş lanmıştır.

i)Fona ilişkin "varlık ve işlem türü" tablosuna %(25-100) oranında devlet iç borçlanma senetleri eklenmiştir.

ii)Fonun karşılaştırma ölçütü değ iş tirilmiştir.

* Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2018 tarih ve E.14419 sayılı izni doğrultusunda Fon Karşılaştırma Ölçütü değ iş ikliğ ine ilişkin izahname güncellemesi yapılmıştır.Değ iş ikliklerin 02.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olmasına karar verilmiştir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.09.2013-31.12.2015	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %38 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)
1.01.2016-19.02.2017	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Brüt)
20.02.2017-1.01.2019	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD Repo (Brüt)
2.01.2019-30.07.2019	%15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %50 BIST-KYD Repo (Brüt)
31.07.2019-...	%15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %40 BIST-KYD Repo (Brüt)

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğ inden doğ an kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7) Fon ile ilgili tüm değ iş iklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır :

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 31.12.2019	21,85%	22,94%	22,01%	-0,16%

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01/04/2019 tarih ve 12233903-325.07-E.4919 sayılı izin yazısı ile kurucusu olduğumuz Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yönetim Şirketi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.Değişiklikler 17/04/2019 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

3) 21 Haziran 2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonunun, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesi amacıyla 24 Haziran 2019 tarih ve 24800 no.lu yazı ile Kurul' a başvuru yapılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.10.2019 tarih ve 12233903-325.01.01-E.12818 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. 29/11/2019 tarihi gün sonundan itibaren geçerli olmak üzere birleşme gerçekleşmiştir.Birleşme nedeniyle oluşan tüm masraflar Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

4) Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09'u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz) olarak uygulanmaktadır.

5) İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 542.016,68-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

6) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Karşılaştırma ölçütü (benchmark) 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.