

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
2035 HEDEF FON SEPETİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020 – 30.06.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global anlamda GSYİH da dâhil olmak üzere makro veriler henüz toparlanma işaretleri göstermese de, piyasalar iyimser beklentileri satın almış görünmektedir. Son dönemde dikkat çeken konu ise V ve/veya W şeklinde toparlanma bekleyen rapor/görüş sayısındaki artış olmuştur. Zaten piyasalar da bu görüşü yansıtacak şekilde bir geri dönüş gerçekleştirmiştir. GSYİH seviyelerinin COVID-19 öncesi duruma dönmesi elbette kolay olmayacaktır. Zira bunun için yapılan tahminler en erken 2021 yılı sonuna işaret etmektedir. Ancak bu zamanlamanın önceki kriz dönemlerine göre daha kısa olduğunu belirtmek gerekmektedir. FED 3 Mart'ta politika faizini 50 baz puan indirmiş; akabinde de 15 Mart tarihinde 100 baz puan daha indirim yaparak faizleri %0-0,25 aralığına çekmiştir. Ayrıca açıkladığı varlık alım programlarıyla devlet tahvillerinin yanında şirket tahvilleri de almaya başlayan FED, bilanço büyüklüğünü yaklaşık \$4 trilyondan \$7 trilyona yükseltmiştir. ABD hükümeti de Mart ve Nisan aylarında uygulamaya koyduğu destek paketleriyle yaklaşık \$3 trilyonluk harcama taahhüdünde bulunurken, yetkililer yeni paketler açıklanabileceğinin iletişimini canlı tutmuşlardır. Avrupa kanadında ise ECB "Pandemi Acil Durum Satın Alım Programı" (PEPP) açıklayarak mevcut parasal genişleme programlarına ek €1.35 trilyonluk paket açıklamıştır. Ayrıca AB ülkeleri de €500 milyarlık bir kurtarma paketinde anlaşmaya varmıştır. Bu büyük adımların yanı sıra hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomiler birçok destek ve kredi garanti paketleriyle salgın nedeniyle durma noktasına gelen ekonomilerine destek olmayı hedeflemişlerdir. Merkez bankaları öncülüğünde gerileyen küresel faiz hadleri ve gevşeyen likidite koşulları ile beraber piyasalar mart ayının ikinci yarısından itibaren toparlanmaya başlamıştır. Genel beklenti, makro bazda ekonomik aktivitenin, mikro bazda ise şirket kârları ve tüketici harcamalarının ikinci çeyrekte dip noktada olacağı yönündedir. Sonrasında ise kısmi bir toparlanmanın başlayacağı öngörülmektedir. Sosyal hayata dönüş için adımlar atılırken, yeni vaka sayısı vb. konularda olumlu gelişmelerin görülmesi önemlidir. Zira aksi durumda, global bazda erken bir toparlanmayı dikkate alan piyasa fiyatlamasının da

olumsuz yöne dönme ihtimali olabilir. Yapılan açıklamalar, normalleşme başladıktan sonra tedbirlerin tekrar sıkılaştırılmasının çok mümkün olmadığı yönündedir. Ekonomilerin alabileceği hasar nedeniyle şimdilik tedbirlere dönüşe sıcak bakılmamaktadır. ABD Merkez Bankası FED, ABD ekonomisinde 2020 için %6,5 daralma beklerken, 2021 yılında %5, 2022 yılında ise %3,5 büyümeye beklemektedir. Türkiye'ye baktığımızda gelinen noktada iyileşen hasta sayısının yeni vaka sayısının üzerinde seyretmesi tıbbi açıdan olumlu bir durumdur. Diğer yandan, dünyada olduğu gibi Türkiye'de de açıklanan ekonomik tedbirlerle özellikle PMI ve güven endeksi gibi öncü göstergelerin hızlı şekilde toparlandığı gözlenebilmektedir.

Devlet tahviline yatırım yapan fonlarda, yılın ilk yarısında, pandemi sürecinde tahvillerde yaşanan değer kayıplarından etkilenmemek için pozisyonlar karşılaştırma ölçütü altı seviyeye indirilmiştir. Pandemi sürecine ilişkin değerlendirmeler ve ekonomik toparlanma beklentilerine göre yılın ilk yarısının sonlarına doğru pozisyonlar karşılaştırma ölçütü üstü seviyeye yükseltilmiştir.

Yılın ikinci yarısında global tarafta FED ve ECB'den gelecek adımlar, Türkiye özelinde ise kur hareketleri ve enflasyon verileri yakından takip edilecek olup gelişmelere ve fon kıstaslarına göre pozisyon alınacaktır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, 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: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ile 0.00095 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- ii. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- iii. Yabancı pay komisyonu: 0,0009 ile 0,0014 arası
- iv. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- v. VİOP komisyonu: 0,0002 ile 0.000294 arası
- vi. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vii. Altın işlem komisyonu: 0.000105

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, Borsa İstanbul tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AUA	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.81902
Aracılık Komisyonu Gideri	0.00431
Diğer Fon Giderleri	0.02307
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00588
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00109
Tescil ve İlan Giderleri	0.00525
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00557
Saklama Giderleri	0.00477
TOPLAM	0.86896

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Fon sepeti emeklilik yatırım fonlarında, portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı, 09.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik"ın Ek-2'sinde fon sepeti emeklilik yatırım fonları için belirlenen azami yıllık fon toplam gider oranının %1 fazlasını aşamaz. 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.

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

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde Fon adına vadeli işlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Performans sunum raporu
3. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)