

01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.EMANET PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU(Eski Unvanıyla "ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK
A.Ş.PARA PİYASASI EMANET LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU"
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, Rapor dönemi itibariyle HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 100.000.000 (yüz milyon TL)'lık fon başlangıç tutarını temsilen 10.000.000.000 (on milyar) adet 1' inci tertip fon payları 17/10/2003 tarih itibariyle EYF.36-1/1237 nolu belge ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.

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 09.06.2017 tarih ve 310.01.06-E.7212 sayılı izni ile onaylanmış ve 05.07.2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Buna göre,

- Fonun unvanı, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.
- Fonun yatırım yapabileceği varlık ve işlem türlerini gösteren tablo aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. 

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL)	0	25

- “Fon’un yatırım stratejisi; fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.” şeklinde güncellenmiştir.

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.

2) Piyasa Değerlendirmesi

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 seyretmiştir. 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 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.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

Bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların geçici olarak değerlendirildiği fondur.

Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları ;

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL)	0	25

Karşılaştırma Ölçütü ;

%100 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi şeklindedir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir

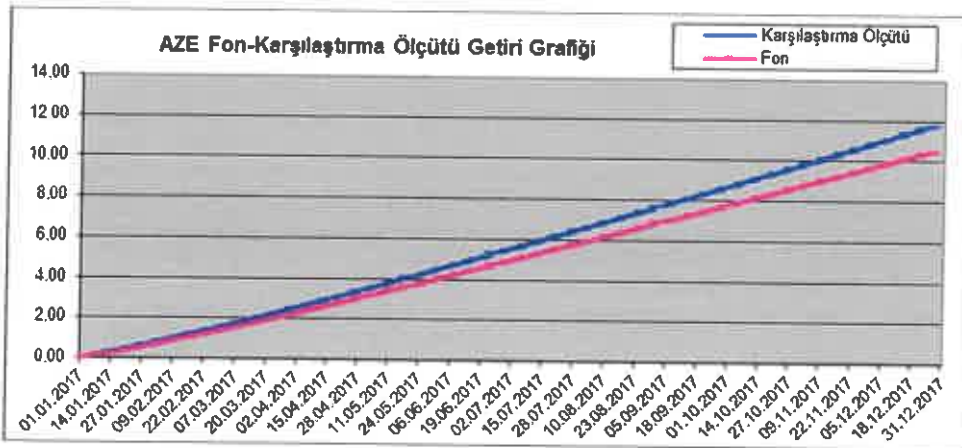
Dönem: 01.01.2017-31.12.2017

Fonun Net Getirisi %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Fonun Brüt Getirisi (*) %	Fonun Nispi Getirisi (**)
10,66%	11,94%	11,75%	-1,28%

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

(**) 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.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01 Ocak 2017– 31 Aralık 2017 tarihleri arasında fon getirisi %10,66 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %11,94 olarak gerçekleşmiştir.

[Signature]
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

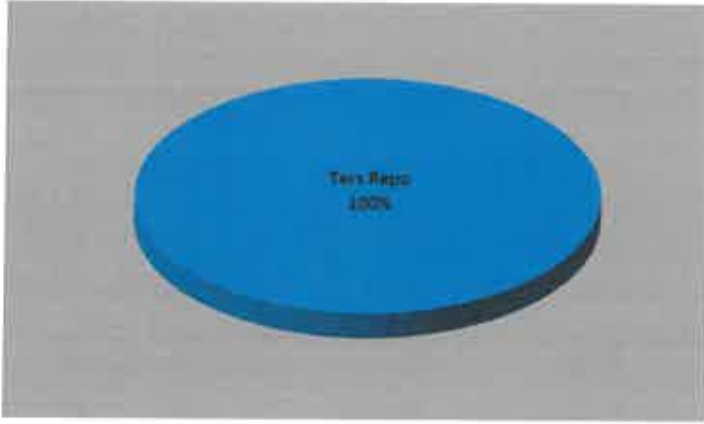
01 Ocak 2017– 31 Aralık 2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, İçtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aştığının tespit edilmesi nedeniyle, kurucu tarafından aşan tutar olan 16.474,89TL Fon'a iade edilmiştir.

Portföy Dağılımı

31.12.2017 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 4.446.056,04 -TL olup, ilgili tarihteki portföy dağılımı aşağıdaki şekildedir.



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Burcu Uzunoğlu
Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)