

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020-6 AYLIK İLİŞKİN YILLIK RAPOR

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK, KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR VE İLGİLİ DÖNEMİN BİTİMİNİ TAKİP EDEN 3 AY İÇİNDE KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMUNDA İLAN EDİLİR.

RAPORUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Bu raporda belirtilmesi öngörülen hususlar, fon ile katılımcılar arasında etkili bir iletişim sağlanması amacıyla taşımakta olup, yıllık rapor yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını, ödünç menkul kıymet işleri ve türev araç işlemlerine ilişkin bilgileri içerecek şekilde açık, basit ve anlaşılır şekilde hazırlanmalıdır. Bu amaca yönelik olmak koşuluyla raporun hazırlanmasında bu standartta belirtilmemekle birlikte görsel tekniklerin, grafiklerin, tabloların kullanılması mümkündür.

Rapordaki bilgiler, katılımcıların mevzuat ya da finans konularında uzmanlaşmamış olabilecekleri dikkate alınarak anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir şekilde düzenlenmelidir.

Raporda, mavi ve italik olarak ve daha küçük bir yazı karakteri ile belirtilenler dışındaki hususlar, aynen yazılacaktır.

Bu sayfanın katılımcılara sunulacak raporda yer almasına gerek bulunmamaktadır.

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart 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

2020 yılının ilk altı ayında Covid-19 finansal piyasalar dâhil hayatın her yönünde belirleyici faktör olmuştur. Ülkelerin ekonomileri geçici olarak kapatmaları, 2020 yılı için büyüme tahminlerini bir hayli aşağı çekmiştir. Uluslararası Para Fonu (IMF), Ocak ayında 2020 için küresel büyümeyi %3.3 seviyesinde tahmin ederken, Nisan'da bunu -%3'e, Haziran'da ise -%4.9'a çekmiştir. 2. Dünya Savaşı'ndan bu yana en kötü resesyonun yaşanacağı beklentisi, yatırımcıların risk iştahını bir hayli olumsuz etkilemiştir. Ocak ve Şubat aylarında varlık sınıflarında rekor seviyelere ulaşılsa da, Mart ayında virüsün dünya üzerinde yayılması ile birlikte derin kayıplar yaşanmıştır. ABD'de S&P 500 endeksinde en yüksek seviyesinden %34'e yakın düşüş yaşanırken, Alman DAX endeksi de %37'nin üzerinde geri çekilmiştir. MSCI Gelişen Ülkeler endeksi de paralel bir seyir izleyerek %33'ün üzerinde değer kaybetmiştir.

Ekonomilerde yaşanan durgunlukla beraber gerek merkez bankaları, gerekse de hükümetler tarafından destek paketleri açıklanmıştır. ABD Merkez Bankası Fed, politika faizlerini sıfır dolayına çekerken, varlık alımlarına başlamıştır. ÖST alımlarına başladıktan 2 ay sonra Fed, dünyanın en büyük tahvil yatırım fonu sahiplerinden biri olmuştur. Uygulanan faiz indirimleriyle beraber küresel faiz hadlerinde geri çekilmeler gözlemlenmiştir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.7'lerden %0.6'lara, Alman 10 yıllık tahvil faizleri ise -%0.2'lerden -%0.4'lere düşmüştür. Para politikalarının yanı sıra, mali alanda da ABD'de açıklanan pandemi teşvik paketlerinin GSYH oranı %12'yi geçmiştir. Bu oran, gelişmiş ülkelerde toplam %6.7 iken, gelişen ülkelerde de %3.6 dolaylarında olmuştur. Açıklanan tüm parasal ve finansal teşviklerin toplamı ise küresel GSYH'nin %21'ine yakındır.

Mayıs ve Haziran aylarında ekonomilerin kademeli yeniden açılması ise gerek finansal piyasalara gerekse de makroekonomik veri akışına bir hayli pozitif yansımıştır. Büyümeye öncü göstergelerde yaşanan rekor yükselişler ile beraber S&P 500 endeksi %12'nin üzerinde değer kazanırken, hem Alman DAX endeksi

hem de MSCI Geliş Ülkeler endeksi %16'ya yakın yükselmiştir. Borsa İstanbul gibi çeşitli hisse senedi endeksleri yıl başından bu yana yükseliş kaydetmiştir.

Pandeminin yanı sıra, petrol vadeliilerinin tarihinde ilk defa eksiye dönmesi finansal piyasalar için bir hayli önemli olmuştur. Covid-19 nedeniyle talebin azalmasının yanı sıra, ABD'de saklama alanı sıkıntısı yaşanmasından dolayı ABD vadeli petrol fiyatı (WTI) sıfırın altına düşmüştür. Bunun dışında, Rusya ve Suudi Arabistan arasındaki anlaşmazlık da petrol fiyatlarını aşağı çekmiştir. Brent petrol 2020 başında 68 \$ seviyelerindeyken Nisan'da %70'in üzerinde değer kaybederek 20 \$ seviyelerine gerilemiştir. Ekonomilerin yeniden açılmasıyla oluşan talep, petrol fiyatlarını 40 \$ seviyelerinde dengelemiştir.

Yurt içinde ise küresel finansal piyasalara benzer bir seyir izlenmiştir. Ocak ayında tarihinin en yüksek seviyesine çıkan Borsa İstanbul, en yüksek seviyesinden %32 oranında değer kaybı yaşamıştır. Öte yandan, TCMB 2020 yılı içinde 5 kez faiz indirimi yaparak politika faizini %12'den %8.25'e indirmiştir. Haziran ayında ise Merkez Bankası temkinli bir duruş ile faizleri sabit bırakmıştır. Faiz indirimlerine ek olarak enflasyondaki düşüş eğilimi ile beraber kısa vadeli faizler, %12 seviyelerinden %9'lara gerilemiştir. Mayıs ve Haziran aylarında ise %10 seviyesinde dengelenmiştir. Ekonomilerin açılmasıyla beraber yukarı yönde sürprizler olsa da, gerek sezonsallık, gerekse de Türk Lirası'ndaki dengeli seyir ile beraber yılın geri kalanında enflasyonun düşmesi beklenmektedir. Yılın geri kalanında küresel çapta koronavirüs vakalarının seyri, ABD'deki seçimler ve makroekonomik verilerin hızı finansal piyasalar açısından belirleyici olacaktır.

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 ile performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.0004

- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu (aynı gün valörlü): 0,0000175 , sabit getirili menkul kıymet komisyonu (ileri valörlü): 0,0000125, Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
- 3) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli (7 günden uzun vadeli) 0,000003*gün sayısı
- 4) VİOP İşlem Komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000294'tür
- 5) Repo/ters repo komisyonu: 0.000006175 * gün sayısı

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AZS	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0,91255
Aracılık Komisyonu Gideri	0,01859
SPK Kayda Alma Ücreti	0,00592
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00029
Tescil ve İlan Giderleri	0,00263
Bağımsız Denetim Ücreti	0,00260
Saklama Giderleri	0,00635
Diğer Fon Giderleri	0,01374
TOPLAM	0,96268

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 4.698,52-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

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

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde Fon' da herhangi bir 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 Başkanı)

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