

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2020-6 AYLIK DÖNEME İLİŞKİN 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. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın 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 geline nokta 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.

FED 'in 2019'da başlattığı faiz indirim süreciyle birlikte ön plana çıkmış olan altın yatırımları, global salgının getirdiği riskten kaçınma süreciyle artarak devam etmiştir. Merkez bankalarının ekonomiyi canlandırmak için üst üste açıkladıkları likidite artırıcı önlemler de altının değer kazanmasında pozitif etki sahibi olmuştur. Bu dönemde altın fiyatları 2011'de yaptığı zirvenin altında kalmıştır ancak uzun zamandır geçemediği 1,800 dolar seviyesine çok yaklaşmıştır. Bundan sonraki süreçte ise özellikle global likidite koşulları ve merkez bankalarının alacağı ilave kararlar altın fiyatlarının seyrini yakından etkilemeye devam edecektir.

Altın fonlarımızda genel olarak kıstas civarında pozisyonlar taşıyarak geçirdiğimiz ilk yarının ardından, özellikle 1.800 Dolar'ın geçilmesi durumunda kıstas üzeri pozisyon almak gündeme gelebilecektir.

## **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 varlıklardan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının alım satımına HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; Ters repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; ortaklık payları ve VİOP alım satım işlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler

A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ; altın alım satım işlemlerine HSBC Bank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş, ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

I.Ortaklık Payları: Ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0004 komisyon + BSMV ödenmektedir. (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)

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

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

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

V.Altın : Altın alım satımlarında aracı kuruma komisyon ödenmemekte olup, BIST komisyonu ödenmektedir.

VI.VİOP İşlem Komisyonları: VİOP' dan yapılan işlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,00015 komisyon + BSMV ödenmektedir.

#### **Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı**

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

| <b>FON: AZN</b>                | <b>Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı</b> |
|--------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>GİDER TÜRÜ</b>              | <b>%</b>                                  |
| Fon İşletim Gideri Kesintisi   | 0,52344                                   |
| Aracılık Komisyonu Gideri      | 0,01013                                   |
| SPK Kayda Alma Ücreti          | 0,00665                                   |
| Noter Harç ve Tasdik Giderleri | 0,00004                                   |
| Tescil ve İlan Giderleri       | 0,00000                                   |
| Bağımsız Denetim Ücreti        | 0,00054                                   |
| Saklama Giderleri              | 0,02472                                   |
| Diğer Fon Giderleri            | 0,00093                                   |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>0,56644</b>                            |

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 140.244,86-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 73.997.977,57TL'lik kısa; 51.795.239,75TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                  |   |                 |
|--------------------------------------------------|---|-----------------|
| Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri                  | : | 8.914.056,71 TL |
| Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri                  | : | 6.109.060,81 TL |
| Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri | : | 214.933,99 TL   |
| Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları     | : | 36.893,80 TL    |

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)