

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")
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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 yukarıda 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 yılbaşı %8,30 seviyesinde iken Mart ayında %11,30 seviyesine kadar yükselmiştir. Fed ise Mart ayında faizlerde 25 baz puan artışı 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 seyrederken. 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


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

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.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

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 iktüzük, 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 başlanmasına karar verilmiştir.

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.

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

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

- “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.

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren “Fon Kurulu Faaliyet Raporu” raporun ekidir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları raporun ekidir.


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.


BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**AZE - Allianz Hayat ve Emeklilik Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	4.420.846,58	4.420.846,58	100,00
Fon Portföy Değeri		4.420.846,58	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo		4.420.846,58	100,000
Toplam		4.420.846,58	100,000

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

	Tutar	%
Fon portföy değeri	4.420.846,58	99,43
Hazır değerler	14.441,83	0,32
Alacaklar	16.596,69	0,37
Borçlar	-5.829,06	-0,13
Net varlık değeri	4.446.056,04	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**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 ;

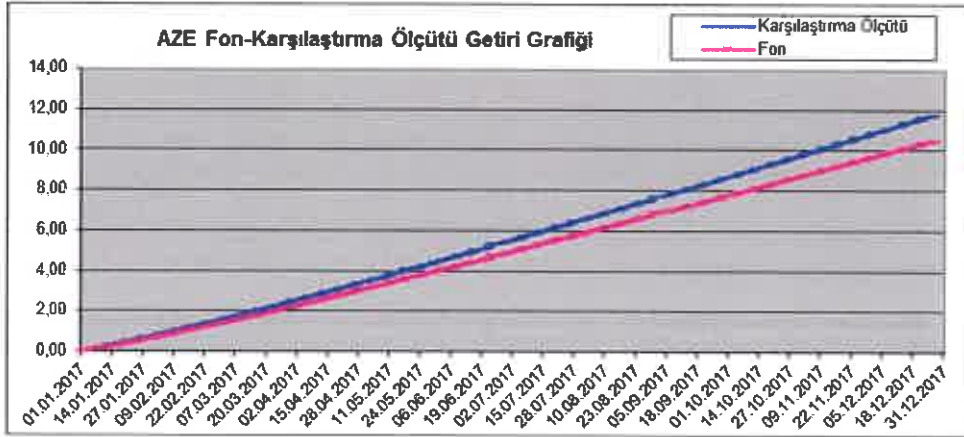
Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

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.

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

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların tespit esasları ve oranları aşağıda yer almaktadır.

01.01.2017– 31.12.2017 dönemi geçerli olan komisyon oranları;

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

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

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıdaki tablolarda, fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı, toplam fon gider oranı aşımı var ise fonun kurucudan alacağı olarak hesaplanan tutar ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

FON: AZE	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,0501%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,1903%
Diğer Fon Giderleri	0,0887%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,0137%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,0041%
Tescil ve İlan Giderleri	0,0736%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,0302%
Saklama Giderleri	0,0115%
TOPLAM	1,46218%

Fon Toplam Gider Kesinti Oranı Bilgileri:	%
Fon İçtüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,09
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,46
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Hesaplanan Kurucudan Alacaklar Tutarı (*)	16.474,89

(*) İlgili tutar kurucudan alacaklar kalemi altında fon toplam değer tablosuna günlük olarak yansıtılmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğine göre; her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzük ve izahnamede belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilir.

Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aştığının tespit edilmesi nedeniyle 16.474,89 -TL'lik tutar Fon'a iade edilmiştir.

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

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsa' sında işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2017 tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Harcama Tablosu
4. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
5. Bağımsız denetim raporu

 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. 

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

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