

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN 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 amacını 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. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Dengeli Değişken 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 yılı küresel piyasalar açısından 2019 yılında ABD piyasaları öncülüğünde görülen yükselişin devam etmesiyle başlamıştır. 19 Şubat'a kadar yükseliş trendini sürdüren S&P 500 endeksi 3393,52 seviyesine kadar yükselmiştir. Ocak ayı boyunca Çin'den gelmeye başlayan salgın haberlerinin lokal düzeyde kalacağı beklentisi piyasalardaki yükselişe destek vermiş olsa da, Covid-19'un gittikçe küresel bir salgına dönüşmesi şubat ayının ikinci yarısından itibaren global piyasalarda sert satışlara sebep olmuştur. Hisse senedi endeksleri ayı piyasasına tarihin en hızlı girişini yaşasa da; küresel merkez bankalarının ve hükümetlerin attıkları hızlı adımlar aynı zamanda ayı piyasasından en hızlı çıkışın da yaşanmasına sebep olmuştur. 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. S&P 500 endeksi 23 Mart'ta 2191,86'ya kadar geriledikten sonra 3233,13'e kadar yükselmiş ve yılın ilk yarısını 3100,29'dan sonlandırmıştır. Endeksin yılbaşından bugüne getirisi -%4,04 olarak gerçekleşmiştir. Salgınla beraber online alışverişin ve teknoloji harcamalarının öne çıkması Nasdaq

hisselerini öne çıkarmış ve S&P 500'deki eksi getirinin aksine yılın ilk yarısında Nasdaq 100 endeksi %16,3'lük bir yükseliş kaydetmiştir. MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi ve Avrupa Euro Stoxx endeksi ise sırasıyla USD bazında -%10,73 ve -%13,54'lük kayıplar yaşamıştır. Küresel salgınla beraber gelen güvenli liman talebi ve gevşeyen likidite koşulları ile beraber ABD 10 yıllıkları 2019 kapanışı olan %1,92'den %0,66'ya kadar gerilemiş; altın da %17,38 yükselmiştir. ABD yüksek getirili şirket tahvilleri ortalamada -%3,8, gelişmekte olan ülkelerin Eurobondları ise %-2,58 düşüş kaydetmiştir. Yıla %5,39 ile başlayan Türkiye 10 yıllık USD cinsi tahvili ise nisan ayında %9,64'e kadar satış gördükten sonra %6,74'ten 2020'nin ilk yarısını sonlandırmıştır.

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. ; devlet dış borçlanma araçları alım satım işlemlerine HSBC Bank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deutsche Bank AG; yabancı borsa yatırım fonu işlemlerine HSBC Bank PLC, Follow Traders B.V. ve Deutsche Bank AG aracılık etmektedir.

I.Ortaklık Payları: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre alım satım maliyet bedelleri üzerinden azami 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.Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonosu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

VI.VİOP İşlem Komisyonları: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre alım satım maliyet bedelleri üzerinden azami 0.000294 + BSMV ödenmektedir.

VII. Yabancı Borsa Yatırım Fonu Komisyonu: İşlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0025 ödenmektedir.

VIII. Devlet Dış Borçlanma Araçları: Aracı kurumlara işlem komisyonu ödenmemektedir.

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: AZB	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,02214
Aracılık Komisyonu Gideri	0,07117
Diğer Fon Giderleri	0,03047
SPK Kayda Alma Ücreti	0,00592
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00008
Tescil ve İlan Giderleri	0,00036
Bağımsız Denetim Ücreti	0,00105
Saklama Giderleri	0,02694
TOPLAM	1,15814

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 66.389,81-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 Piyasasında Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda 229.917.676,44TL’lik kısa; 257.135.707,22TL’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	:	12.585.135,32 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	14.770.693,61 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	273.818,71 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	144.300,91 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)