

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

Bu rapor Allianz Yaşam 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

Global piyasalar yıla sınırlı ancak sürekli bir büyüme ve yatay bir enflasyon olacağı beklentisi ile kuvvetli bir risk iştahı ile başlamıştır. Yurtiçindeki piyasalar ise ılımlı bir büyüme, sınırlı bir cari açık ve gerileyen bir enflasyon beklentisi ile yıla başlamıştır. Ocak ve Şubat ayları küresel piyasalarda beklentiler dâhilinde geçmiştir, yurtiçi piyasalarda ise değişen jeopolitik riskler sebebiyle volatil bir seyir izlemiştir. Mart ayı ile birlikte Covid-19 salgını ile ekonominin durma noktasına gelmesi, tüm piyasalarda sert satışlara neden olmuştur. Bu dönemde birçok piyasada son zamanların en sert ve hızlı ayı piyasası yaşanmıştır. Global Merkez Bankaları ve hükümetlerin oldukça geniş ve destekleyici önlemleri ile Nisan ve Mayıs ayları risk iştahının ve varlık fiyatlarının toparladığı aylar olmuştur.

Yılın ilk yarısında 10 yıllık tahvil faizi %10,00 - %14,00 gibi oldukça geniş bant aralığında hareket etmiştir. Nisan ayı içerisinde yılın en yüksek seviyesini gören 10 yıllık tahvil faizleri toparlanan risk iştahı ve teknik sebepler ile oluşan talep ile birlikte ilk yarıyı %12 civarında kapatmıştır. Yılın ilk yarısında TCMB ise iyileşen enflasyon beklentileri ve salgına karşı alınan önlemler çerçevesinde toplam 375 baz puan faiz indirerek politika faizini %8,25 e çekmiştir. Kısa vadeli tahvil faizleri de bu fiyatlamaları önden yaparak iyi getiriler elde etmiştir. İlk yarı boyunca 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan, 5 yıllık tahvil faizi 130 baz puan ve 2 yıllık tahvil faizi 240 baz puan aşağı gelmiştir. USDTRY kuru ise oldukça yüksek bir oynaklıkla hareket etmiş olup ilk yarıyı boyunca en yüksek 7,2500 civarında işlem görürken dönem sonunda 6,8500 seviyesinde işlem görmüştür. Türk Eurobond faizleri ise benzer ülke faizlerine paralel hareket ederek dalgalı bir seyir izlemiştir. Kamu Eurobondlarının getirilerini USD cinsinden ölçen KYD Eurobond endeksi ilk altı ay sonunda %-1,27 ile sınırlı bir düşüş kaydetmiştir.

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, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00015 ile 0.0004 aralığında değişiklik göstermektedir.
- ii. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- iii. Yabancı pay komisyonu: 0,0014
- iv. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- v. VİOP komisyonu: 0,00005 ile 0.000294 arası
- vi. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- vii. Altın işlem komisyonu: 0.000105

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALS	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.00103
Aracılık Komisyonu Gideri	0.03329
Diğer Fon Giderleri	0.00638
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00593
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00001
Tescil ve İlan Giderleri	0.00013
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00069
Saklama Giderleri	0.00623
TOPLAM	1.05368

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

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 497,030,552.70 TL'lik kısa; 521,566,601.60 TL'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	: 40,664,407.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 31,296,757.90 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 556,428.64 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 299,468.22 TL

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde Fon adına 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 Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)