

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla" ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.GELİR AMAÇLI KAMU
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU)
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları 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 yukarda 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 yılbaşında %8,30 seviyesinde iken Mart ayında %11,30 seviyesine kadar yükselmiştir. Fed ise Mart ayında faizlerde 25 baz puan artış 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 geç likidite penceresini 50 baz puan artırmış ve 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 seyretmiştir. 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 çeyreklik döneminde de yukarı yönlü devam eden enflasyon rakamları karşısında yükseliş hareketini

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

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.

Tahvil piyasasında 2018 yılı için borç çevirme oranlarının Ocak ayı için %100, Şubat ayı için ise %110 civarında olması planlanmaktadır.

2018 yılı içinde global tahvil piyasaları üzerinde etkili olacak en önemli başlık FED'in 2018 faiz artırımı politikası , Türkiye piyasaları özelinde ise ilk çeyrek enflasyon gerçekleştirmeleri olacaktır.

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 içtüzük, izahname ve tanıtım formunda gerekli değişikliklerin yapılmasına yönelik başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu' nun 17.01.2017 tarih ve 310.01.03-E.619 sayılı izni ile onaylanmış ve 20.02.2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Buna göre;

- Fon unvanı Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.
- Fon kamu borçlanma araçları emeklilik yatırım fonundan, borçlanma araçları emeklilik yatırım fonuna dönüştürülmüştür.

Fon portföy değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

20 Şubat 2017 'den itibaren ;


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kamu Borçlanma Araçlarının Konu Olduğu Ters Repo	80	100
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Devletin kefalet ettiği il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi, belediyelerin sermaye piyasası araçları	0	20
Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20

01 Ocak 2017-20 Şubat 2017 arası;

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	20
Devlet İç Borçlanma Araçları	70	100
Ters Repo	0	10
Devletin kefalet ettiği il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi, belediyelerin sermaye piyasası araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Opsiyon Sözleşmeleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

Vadeli İşlem Sözleşmeleri	0	20
---------------------------	---	----

Fonun karşılaştırma ölçütü (20 Şubat 2017' den itibaren) % 75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (01 Ocak 2017-20 Şubat 2017 arası) %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi+ %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Fon, portföyünün en az %80' ini devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadede faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

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.

Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları belirlenmiş ve fon kurulu kararı alınmıştır.

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.


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

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

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**AZK - Allianz Hayat ve Emeklilik Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	423.100.735,00	406.857.171,49	67,91
Finansman Bonosu	6.000.000,00	5.725.764,78	0,96
Özel Sektör Borçlanma Araçları	60.790.000,00	62.708.514,23	10,47
Takasbank Para Piyasası	40.065,53	40.065,53	0,01
Ters Repo	8.511.457,54	8.511.457,54	1,42
Vadeli Mevduat (TL)	111.210.771,85	112.071.492,57	18,71
Yatırım Fonu Katılma Payları	3.000.000,00	3.213.396,00	0,54
Fon Portföy Değeri		599.127.862,15	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		406.857.171,49	67,91
TRT020322T17	10.000.000,00	10.023.561,30	1,67
TRT020823T11	100.000,00	148.681,79	0,02
TRT050220T17	26.800.000,00	24.913.623,31	4,16
TRT080323T10	31.102.185,00	26.183.156,10	4,37
TRT080720T19	46.200.000,00	45.104.932,98	7,53
TRT080818T12	100.000,00	92.444,17	0,02

TRT100719T18	28.674.432,00	28.100.223,92	4,69
TRT110226T13	27.600.000,00	27.396.895,74	4,57
TRT110718T18	7.500.000,00	7.631.650,20	1,27
TRT110827T16	1.100.000,00	1.087.159,49	0,18
TRT120122T17	20.200.000,00	19.445.769,77	3,25
TRT120325T12	5.400.000,00	4.610.719,96	0,77
TRT131119T19	2.500.000,00	2.542.722,03	0,42
TRT140922T17	5.400.000,00	4.886.609,09	0,82
TRT141118T19	16.200.000,00	15.792.647,27	2,64
TRT150120T16	16.420.000,00	16.512.328,84	2,76
TRT150519T15	6.000.000,00	5.934.976,50	0,99
TRT170221T12	29.900.000,00	29.632.804,63	4,95
TRT170822T15	5.500.000,00	5.460.061,64	0,91
TRT200324T13	8.200.000,00	8.007.196,43	1,34
TRT200618T18	8.500.000,00	8.333.350,87	1,39
TRT220921T18	8.700.000,00	8.130.298,68	1,36
TRT240227T17	54.604.118,00	55.154.845,31	9,21
TRT240724T15	17.000.000,00	15.810.848,13	2,64
TRT261022T10	300.000,00	452.432,93	0,08
TRT270319T13	4.000.000,00	3.981.313,16	0,66
TRT270923T11	35.100.000,00	31.485.917,27	5,26
Finansman Bonosu		5.725.764,78	0,96
AK FİNANSAL KİRALAMA	6.000.000,00	5.725.764,78	0,96
Özel Sektör Borçlanma Araçları		62.708.514,23	10,47
AKFEN HOLDİNG	10.850.000,00	11.309.444,76	1,89

ÇALIK ENERJİ	4.800.000,00	4.932.362,26	0,82
Enerjisa Enerji A.Ş.	9.000.000,00	9.549.482,22	1,59
HALK BANKASI	1.000.000,00	1.010.217,89	0,17
İŞ BANKASI	15.000.000,00	15.429.775,05	2,58
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	1.000.000,00	1.013.337,38	0,17
NETLOG LOJİSTİK	4.000.000,00	4.090.521,52	0,68
RÖNESANS G.M.Y.O	3.090.000,00	3.150.165,61	0,53
RÖNESANS HOLDİNG	1.000.000,00	1.031.157,21	0,17
SARTEN AMBALAJ	4.050.000,00	4.145.208,55	0,69
T. VAKIFLAR BANKASI	6.000.000,00	6.038.852,70	1,01
YDA İNŞAAT	1.000.000,00	1.007.989,09	0,17
Takasbank Para Piyasası		40.065,53	0,01
Ters Repo		8.511.457,54	1,42
Vadeli Mevduat (TL)		112.071.492,57	18,71
FİNANSBANK	11.814.768,18	11.935.815,84	1,99
İŞ BANKASI	20.010.773,02	20.161.024,44	3,37
T. VAKIFLAR BANKASI	28.356.186,67	28.562.645,00	4,77
TÜRK EKONOMİ BANKASI	27.236.903,57	27.405.782,72	4,57
YAPI VE KREDİ BANKASI	23.792.140,41	24.006.224,57	4,01
Yatırım Fonu Katılma Payları		3.213.396,00	0,54
İş Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	3.000.000,00	3.213.396,00	0,54
Toplam		599.127.862,15	100,00

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

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

	Tutar	%
Fon portföy değeri	599.127.862,15	100,17
Hazır değerler	14.439,25	0,00
Alacaklar	118,20	0,00
Borçlar	-999.646,65	-0,17
Net varlık değeri	598.142.772,95	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadede faiz geliri sağlamaktır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

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

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17.01.2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E.619 sayılı izin yazısı ile fon ünvanı, varlık türü tablosu ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmış olup değişikliklerin uygulanmasına 20.02.2017 tarihinden itibaren başlanmıştır.

20.02.2017 tarihinden sonra geçerli olan Varlık Türü Tablosu aşağıdaki gibidir:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kamu Borçlanma Araçlarının Konu Olduğu Ters Repo	80	100
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Devletin kefalet ettiği il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi, belediyelerin sermaye piyasası araçları	0	20
Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20

20.02.2017 tarihine kadar geçerli olan Varlık Türü Tablosu aşağıdaki gibidir:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	20
Devlet İç Borçlanma Araçları	70	100
Ters Repo	0	10
Devletin kefalet ettiği il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi, belediyelerin sermaye piyasası araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Opsiyon Sözleşmeleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vadeli İşlem Sözleşmeleri	0	20

Yeni Şekil :

Karşılaştırma ölçütü ; % 75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Eski Şekil;

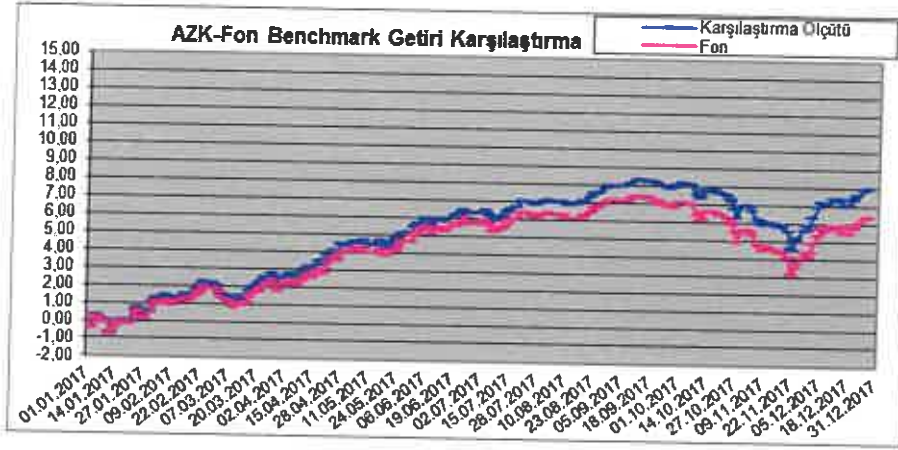
Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü, %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi+ %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'dir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Fonun tür değişikliği nedeni ile 20.02.2017 tarihinde karşılaştırma ölçütü değişmiş olup, 01.01.2017-19.02.2017 döneminde karşılaştırma ölçütünün getirisi %1,76 , fon getirisi 1,48 ve 20.02.2017-31.12.2017 döneminde karşılaştırma ölçütünün getirisi %6,82 , fon getirisi % 5,66 olarak gerçekleşmiştir.

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 (**) %
7,23%	8,70%	9,11%	-1,47%

(*) 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 %7,23 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %8,70 olarak gerçekleşmiştir.

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü
01.01.2017 – 19.02.2017	%1,48	%1,76
20.02.2017 - 31.12.2017	%5,66	%6,82

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

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.Ortaklık Payları: Ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0004 komisyon + BSMV ödenmektedir.

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.

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.

FON: AZK	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,849856%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,006983%
Diğer Fon Giderleri	0,001427%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,012024%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,000039%
Tescil ve İlan Giderleri	0,000482%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,001553%
Saklama Giderleri	0,010036%
TOPLAM	1,882400%

 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Fon Toplam Gider Kesinti Oranı Bilgileri:	
	%
Fon İktüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,91
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,88
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Hesaplanan Kurucudan Alacaklar Tutarı (*)	-

(*) 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, iktüzük ve izahnamede belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde iktüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilir.

İlgili dönemde fonun dönüşümüne yönelik iktüzük ve izahname tescil masraf tutarı olan 3.665,86 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

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. Borçlanma Araçları 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. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

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

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Burcu Uzunoğlu
Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)