

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu' nun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global piyasalar 2018 yılına faiz artırım rüzgarı ile başlamıştır. Hatırlanacağı üzere Amerika Merkez Bankası (FED) Aralık, Mart ve Haziran aylarında 25'er baz puanlık faiz artışları yapmış ve böylece hedef FFR oranını %1,75 - 2,00 aralığına çıkarmıştır. Buna ilave olarak Amerika Merkez Bankası (FED) son yaptığı açıklamada makro söylemini daha agresif bir hale getirmiştir. Buna göre yılın geri kalanında iki defa daha olmak üzere, 2018 içinde toplamda dört faiz artışı (her biri 25 bps olmak üzere) beklentisi tekrar gündeme gelmiştir. Amerika Merkez Bankası (FED) bilançosuna baktığımızda ise küçülmenin şimdiden başladığı gözlemlenmektedir. Diğer yandan Avrupa Merkez Bankası (ECB) 30 milyar euro'luk varlık alımlarını Ekim ayından itibaren 15 milyar euroya indirerek, Aralık 2018 sonu itibarıyla de varlık alım programını sonlandırma kararı almıştır. Tüm bunlar global likiditenin daralma işaretleri olarak yorumlanabilir.

Mevcut durumda Amerika Birleşik Devletleri (ABD) en sağlıklı ekonomi olarak öne çıkmaktadır. 2018 yılı ilk çeyrek büyüme verisinin %2,2 olarak gerçekleşmesinin ardından, 2. ve 3. çeyrekler için yapılan büyüme tahminleri %3 seviyesini aşmıştır. Diğer yandan İmalat Sanayi Endeksi (PMI) gibi öncü göstergeler de canlılığını korumaktadır. Diğer bölgelerle de karşılaştırmalı olarak baktığımızda ise Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ISM' nin diğer bölgelere göre daha güçlü olduğu gözlemlenmektedir. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) özelinde bakıldığında, Amerika Merkez Bankası (FED), yükselen politika faizi patikasının güçlü ekonomik aktivite ile uyumlu olduğunu açıklamıştır. Bu durumda para politikasının yavaşlatıcı değil, uyumlu olduğunun dikkate alınması gerekmektedir. Diğer yandan Amerika ile Çin arasında yaşanan "Ticaret Savaşı" küresel risk iştahını etkilemiş görülmektedir. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) başkanı Donald Trump son olarak Çin'den gelen bazı teknolojik ürünlere 50 milyar USD vergi ekleneceğini bildirmiştir. Çin'in buna cevabı benzer bir vergiyi Amerika Birleşik Devletleri (ABD) mallarına getirmek şeklinde olmuştur. Amerika Birleşik Devletleri'nin (ABD) ise genel olarak net ithalatçı


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

olduğu mal ve ülkelere bu vergiyi getirmiş olması nedeni ile, ABD piyasaları için bu verginin etkisinin olumsuz olmayacağı düşünülmektedir.

Türkiye'ye baktığımızda Haziran ayında TÜFE enflasyonu %2,61 olarak beklentilerin oldukça üstünde gerçekleşmiştir. Böylece yıllık TÜFE %15,39'a yükselmiştir. Bu rakam endeks hesaplama baz yılı olan 2003'ten bu yana kaydedilen en yüksek seviye olmuştur. 2018 yılı Mart ayında yıllık TÜFE artış oranının sadece %10,23 seviyesinde olduğu dikkate alındığında, fiyatlama davranışlarındaki bozulma net şekilde ortaya çıkmaktadır. Ancak üretici fiyatları endeksi aylık artış oranı Haziran ayında %3,0, yıllık bazda ise %23,7 ile dikkat çekmektedir. ÜFE verisinin kur artışlarından etkileneceği beklenmektedir. Bu nedenle %30'un üzerinde gerçekleşmiş bulunan yıllık bazdaki TL değer kaybı nedeniyle özellikle ÜFE artışlarının devam etmesi söz konusu olabilecektir.

2018 yılı ilk çeyreğinde GSYİH büyüme oranı %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam 2017 yılı toplam büyümesi ile aynı seviyede olmuştur. Ancak yılın ikinci çeyreğine ilişkin sanayi üretim ve diğer öncü göstergeler sınırlı da olsa bir soğumaya işaret etmektedir. Nisan ayında sanayi üretimi yıllık bazda %6,25 artmıştır.

Yılbaşından bu yana FED para politikasındaki sıkılaştırma ile beraber gelişmekte olan ülkelerin varlık fiyatlarında gerileme görülmüştür. Yılın ilk çeyreğinde gelişmiş ülke ekonomilerinin ve ABD dolarının kuvvetli seyretmesi ile birlikte gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler arasındaki makas açılmıştır. Gelişmekte olan ülke varlık fiyatlarında kademeli gerileme yaşanmıştır. Dolar/TL kuru yılın ilk çeyreğinde sınırlı olarak %5 artmıştır.

Gelişmekte olan ülkelerde yaşanan satış süreci yılın ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. Fakat, Türkiye'nin yeniden seçim sürecine girmesi ve döviz kurundaki hızlı yükseliş ile beraber Türkiye diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz ayrılmıştır. Eurobond fiyatları gerilemeye devam ederken oynaklık oldukça artmıştır. Türkiye'nin kredi risk primini fiyatlayan 5 yıllık CDS, yılbaşında bulunduğu 160 baz puan seviyesinden 300 baz puan seviyesinin üzerine yükselmiştir.

Bu dönemde Eurobond fonlarında fon durasyonları genel olarak fon karşılaştırma ölçütünün altında tutulmuştur.

Yılın ikinci yarısında, yurtdışı tarafta seçim belirsizliğinin geride kalması ve geline cazip faiz seviyeleri göz önünde bulundurulduğunda Türkiye Eurobondlarında daha olumlu bir seyir beklenmektedir.

Hisse tarafında da benzer şekilde zor bir 6 ay geride bırakılmıştır. Özellikle hisse senedi piyasasının hoşlanmadığı seçim belirsizliği ortamı hisse senedi üzerinde baskı yaratırken, yükselen döviz ve faizle birlikte şirketlerin borçlulukları artmış ve değerlemeleri aşağı gelmiştir.

2017 senesini 115.333 seviyesinden kapatan BIST100 endeksi 30 Haziran itibariyle 96.520 seviyesine gerilemiş ve endeksin ilk 6 aydaki kaybı %16,3 olarak gerçekleşmiştir. Dolar bazında kayıp ise %30,8 seviyesinden gerçekleşmiştir. BIST100 endeksi 29.01.2018 tarihinde 121.531 seviyesini görerek tüm zamanların en yüksek değerine ulaştıktan sonra 19.06.2018 tarihinde 92.288 seviyesini görerek yılın en düşük değerini görmüştür.

Dönem içinde özellikle döviz borcu olan, borç seviyesi yüksek ve likiditesi düşük şirketler baskı altında kalırken, özellikle net nakit pozisyonu bulunan defansif şirketler ön plana çıkmıştır.

Fonda dönem içinde risk seviyesi minimize edilmeye çalışılmış ve defansif şirketlerde pozisyon alınarak yüksek volatiliteden kaçınılmıştır.

Önümüzdeki dönemde ise, gerek seçim sürecinin sonuçlanması gerekse de olumsuzlukların önemli ölçüde fiyatlanmış olması sebebiyle daha olumlu bir süreç beklenmektedir.

ABD hisse senetleri 2018 yılında yükseliş trendine devam etmiştir. Nasdaq'ta işlem gören hisseler diğer endekslerde işlem gören hisse senetlerine göre göreceli olarak daha iyi performans göstermiştir. Nasdaq Composite 2018 yılının ilk altı ayında %8,79 getiri sağlamıştır. Global piyasalarda özellikle Trump'ın ortaya çıkarmış olduğu ticaret savaşlarının hisse senetlerinin üzerinde negatif etkisi olmasına karşın, Nasdaq pozitif ayrılmıştır. Ticaret savaşlarının global piyasalarda etkisinin 2018 yılının geri kalanında da devam edeceği, ancak teknoloji hisseleri üzerindeki etkisinin ilk altı ayda olduğu gibi sınırlı kalacağı tahmin edilmektedir.

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.

Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 20.06.2017 tarihli "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" ekinde yer alan "Bireysel

Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esaslarında Yapılan Değişiklikler" başlıklı III. Bölümü uyarınca portföy yönetici değişikliği yapılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu doğrultuda 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ;

Fonun portföy yöneticisi, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yerine Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.

"Fon Kurulu" aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

Ersin Pak (Fon Kurulu Başkanı)

Taylan Türkölmez (Fon Kurulu Üyesi)

Burcu Uzunoğlu(Fon Kurulu Üyesi)

Emir Kadir Alpay (Fon Kurulu Üyesi)

Sermaye Piyasası Kurulu' nun Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi (Rehber) kapsamında fona risk ölçüm metodu belirlenmesi, risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması, risk yönetim biriminin görev ve sorumluluklarının tanımlanmasına ilişkin olarak kararlar alınmıştır.

Fonun portföy yöneticisi olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2018 yılının ilk 6 ayında herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Hayat Emeklilik Yatırım Fonları Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelerle istinaden, karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplamasında "pay fiyat endeksi" kullanan Fonun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumundan başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere, performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanmaya başlanacaktır. Bu doğrultuda fonun karşılaştırma ölçütünde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiş olup, fon izahnamesinde gerekli güncellemeler yapılmış ve güncel izahname 29 Haziran 2018 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

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 : FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AZO - Allianz Hayat ve Emeklilik Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	2.100.000,00	2.065.475,07	1,56
Diğer - Teminat	756.999,14	756.999,14	0,57
Euro Tahvil (Kamu) - USD	8.604.000,00	39.986.971,39	30,30
Euro Tahvil (Özel) - USD	3.700.000,00	15.609.109,77	11,83
Takasbank Para Piyasası	9.260.894,94	9.260.894,94	7,02
Vadeli Mevduat (Döviz) - USD	335.003,67	1.527.901,45	1,16
Yabancı Ortaklık Payları	75.934,00	36.068.061,02	27,33
Yabancı Yatırım Fonu	4.095,00	4.556.785,35	3,45
Yurtiçi Ortaklık Payları	2.917.977,59	22.152.035,64	16,78
Fon Portföy Değeri		131.984.234,67	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		2.065.475,07	1,56
TRT080818T12	2.100.000,00	2.065.475,07	1,56
Diğer - Teminat		756.999,14	0,57
ViOP NAKİT TEMİNAT	756.999,14	756.999,14	0,57
Euro Tahvil (Kamu) - USD		39.986.971,39	30,30
US900123AL40	750.000,00	4.872.076,09	3,69
US900123AT75	1.000.000,00	4.929.523,81	3,73
US900123AY60	750.000,00	3.298.754,31	2,50
US900123BG46	300.000,00	1.262.296,86	0,96
US900123BZ27	1.000.000,00	4.659.188,32	3,53

US900123CF53	300.000,00	1.343.267,53	1,02
US900123CG37	150.000,00	625.590,08	0,47
US900123CM05	1.154.000,00	4.302.936,31	3,26
US9128283P31	700.000,00	3.124.285,64	2,37
US912828MP29	1.000.000,00	4.704.777,07	3,57
US912828WE61	1.500.000,00	6.864.275,36	5,20
Euro Tahvil (Özel) - USD		15.609.109,77	11,83
AKBANK	1.000.000,00	4.231.463,07	3,21
İŞ BANKASI	1.100.000,00	4.563.035,08	3,46
T. VAKIFLAR BANKASI	600.000,00	2.485.558,70	1,88
T.S.K.B.	1.000.000,00	4.329.052,93	3,28
Takasbank Para Piyasası		9.260.894,94	7,02
Vadeli Mevduat (Döviz) - USD		1.527.901,45	1,16
YAPI VE KREDİ BANKASI	335.003,67	1.527.901,45	1,16
Yabancı Ortaklık Payları		36.068.061,02	27,33
AAPL.O.H	2.625,00	2.235.465,30	1,69
AXP.N.H	2.000,00	896.241,40	0,68
BA.H	2.589,00	3.996.004,73	3,03
C.N.H	3.000,00	931.012,18	0,71
CAT.H	2.525,00	1.579.214,78	1,20
CSCO.O.H	2.500,00	491.905,70	0,37
CVX.N.H	1.000,00	574.680,12	0,44
DHI.N.H	1.500,00	282.049,65	0,21
DIS.N.H	650,00	311.000,97	0,24
DWDP.K.H	1.648,00	498.087,55	0,38
GE.H	4.500,00	282.480,64	0,21

GS.H	2.505,00	2.559.408,45	1,94
HD.H	2.581,00	2.326.877,15	1,76
IBM.H	2.600,00	1.666.189,72	1,26
INTC.O.H	2.000,00	452.631,23	0,34
JNJ.H	1.200,00	668.923,34	0,51
JPM.H	1.250,00	606.105,63	0,46
KO.N.H	2.500,00	496.124,35	0,38
MCD.H	2.568,00	1.836.797,19	1,39
MMM.N.H	2.507,00	2.251.336,32	1,71
MRK.H	1.694,00	468.154,14	0,35
MSFT.H	1.601,00	723.545,45	0,55
NKE.N.H	3.000,00	1.082.938,22	0,82
PFE.H	4.000,00	664.220,35	0,50
PG.H	1.750,00	619.742,12	0,47
SAN.H	6.681,00	163.989,74	0,12
TRV.H	1.612,00	898.057,69	0,68
UNH.H	2.594,00	2.899.372,62	2,20
UNO1.DE.H	800,00	108.371,39	0,08
UTX.H	1.617,00	921.160,39	0,70
V US.H	1.637,00	994.886,36	0,75
VZ.H	1.500,00	344.528,96	0,26
WMT.H	2.000,00	784.303,58	0,59
XOM.N.H	1.200,00	452.253,61	0,34
Yabancı Yatırım Fonu		4.556.785,35	3,45
DIA.Y	4.000,00	4.448.360,84	3,37
VOO US.H	95,00	108.424,51	0,08

Yurtiçi Ortaklık Payları		22.152.035,64	16,78
AKBANK	250.000,00	1.880.000,00	1,42
AKFEN G.M.Y.O.	175.000,00	301.000,00	0,23
AKSA ENERJİ	200.000,00	838.000,00	0,63
AKSİGORTA	50.000,00	194.000,00	0,15
ASELSAN	20.000,00	462.800,00	0,35
AVİVASA EMEKLİLİK	0,01	0,18	0,00
AYGAZ	5.000,00	54.650,00	0,04
ÇELEBİ	15.000,00	589.800,00	0,45
DATAGATE BİLGİSAYAR	25.000,00	153.750,00	0,12
Enerjisa Enerji A.Ş.	175.000,00	1.085.000,00	0,82
ENKA İNŞAAT	0,02	0,11	0,00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	120.000,00	1.224.000,00	0,93
GARANTİ BANKASI	500.000,00	4.190.000,00	3,17
İŞ G.M.Y.O.	0,23	0,22	0,00
KARDEMİR	500.000,00	2.205.000,00	1,67
KOÇ HOLDİNG	50.000,00	711.000,00	0,54
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2.500,00	97.600,00	0,07
ODAŞ ELEKTRİK	350.000,00	1.827.000,00	1,38
SABANCI HOLDİNG	25.000,00	220.750,00	0,17
T. VAKIFLAR BANKASI	75.000,00	368.250,00	0,28
T.S.K.B.	0,06	0,06	0,00
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	10.000,00	240.600,00	0,18
TRAKYA CAM	0,86	3,56	0,00
TURKCELL	75.000,00	912.750,00	0,69
TÜPRAŞ	20.000,00	2.160.000,00	1,64

TÜRK HAVA YOLLARI	150.000,00	2.031.000,00	1,54
YAPI VE KREDİ BANKASI	120.476,42	298.781,51	0,23
YATAŞ	5.000,00	106.300,00	0,08
Toplam		131.984.234,67	100,00

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar	%
Fon portföy değeri	131.984.234,67	100,22
Hazır değerler	18.272,71	0,01
Alacaklar	195.000,00	0,15
Diğer Varlıklar	919,40	0,00
Borçlar	-507.553,51	-0,39
Net varlık değeri	131.690.873,27	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon, her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az % 80'i ortaklık payları ile borçlanma araçlarından oluşan "Karma Emeklilik Yatırım Fonu"dur. Fonun yatırım stratejisi, uluslararası piyasalarda ağırlıklı olarak faiz ve temettü geliri elde etmek amacıyla ortaklık payları ve sabit getirili menkul kıymetlere, portföy çeşitlendirmesinin, alınan risk başına getirinin ve parite riski gibi kıstasların ön planda olduğu aktif yönetim anlayışıyla uzun vadeli yatırım yapmaktır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

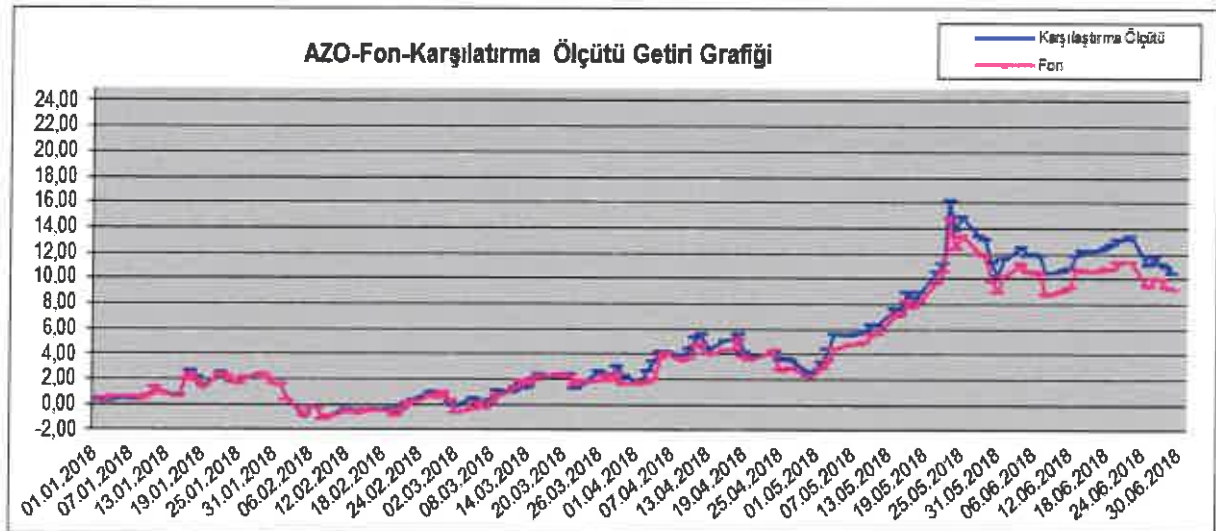
Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları;

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Yerli ve Yabancı Borçlanma Araçları	20	80
Yerli ve Yabancı Ortaklık Payları	20	80
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları -Eurobond	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları(TL)	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı(TL-Döviz)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
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
Kira Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20

Yeni Şekil Karşılaştırma Ölçütü ; %30 Dow Jones Industrial Average Getiri Endeksi (INDU) , %15 Bloomberg ABD Doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) , % 30 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi , %15 BIST 100 Getiri Endeksi , %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. (Yabancı para cinsinden endeksler TL cinsinden hesaplanacaktır.)

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Dönem: 01.01.2018-30.06.2018

Fonun Net Getirisi %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Fonun Brüt Getirisi (*) %	Fonun Nispi Getirisi (**) %
9,20	10,47	10,48	-1,27

(*) 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 2018- 30 Haziran 2018 döneminde fonun getirisi %9,20 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %10,47 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM F: 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 VIOP 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 hisse senedi ve yabancı borçlanma araçları alım satım işlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. HSBC Bank PLC ve Deutsche Bank AG aracılık etmektedir.Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

 Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

İlgili dönemde geçerli olan komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

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

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

VII. Yabancı Hisse Senedi Alım Satım İşlem Komisyonları: Alım satım maliyetleri üzerinden 0,0005 ile 0,0014 arasında değişen komisyon ödenmektedir.

VIII. Yabancı Borçlanma Araçları Alım Satım İşlem Komisyonları: Aracı kurumlara işlem komisyonu ödenmemektedir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıdaki tablolarda, fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2018– 30 Haziran 2018 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: AZO	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0,9974%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,2384%
Diğer Fon Giderleri	0,0179%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,0063%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,0002%

Tescil ve İlan Giderleri	0,0011%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,0003%
Saklama Giderleri	0,0165%
TOPLAM	1,2781%

İlgili dönemde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

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

01.01.2018– 30.06.2018 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasa'sında 11.801.545,50TL' lik kısa, 8.932.068,70TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2018– 30.06.2018 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri :	1.384.279,70
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri :	938.302,90
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri :	17.118,87
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları :	6.096,53

01.01.2018– 30.06.2018 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2018 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Harcama Tablosu

 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. 

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

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