

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

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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 görünmektedir. 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

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 etkileneneği 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 politikasında sıkılaştırma ile beraber gelişmekte olan ülkelerin varlık fiyatlarında gerileme görülmüştür. Yılın ilk çeyreğinde gelişmiş ülke ekonomilerinin ve ABD dolarının kuvvetli seyretnesi ile beraber 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.

Yukarıdaki gelişmeler yılın ilk yarısında faiz oranlarında ciddi yükselişleri beraberinde getirmiştir. Seneye %11.50 bileşik faiz seviyesinden başlayan 10 yıllık tahvil Haziran ayı sonunda %17.50 seviyesine kadar yükselmiştir. Yıla %13.50 seviyesinden başlayan 2 yıllık devlet tahvili de yılın ortasında %20 seviyesine yükselmiştir.

Fon yönetiminde devlet tahviline yatırım yapan fonlarda, yılın başında tahvillerde yaşanan değer kayıplarından kaçınmak için pozisyonlar karşılaştırma ölçütü altı seviyeye indirilmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde ise küresel piyasalardaki tahvil faizlerindeki hareketler, enflasyon beklentilerindeki bozulma ve hazine ihaleleri göz önünde bulundurularak fon durasyonları karşılaştırma ölçütü seviyesinin altında tutulmaktadır.

Fonlarda ortalama vadeyi yükseltmek amacıyla yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler yakından takip edilerek, ihalelerde oluşan seviyeler değerlendirilecektir.

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 geriye 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 bazda 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.

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

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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.12.2017 tarih ve E.13621 sayılı izni doğrultusunda Fonun Karşılaştırma Ölçütünde güncelleme yapılmış ve uygulanmasına 02.01.2018 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Fon'un karşılaştırma ölçütü değişikliğine ilişkin diğer karar ise , 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 başlanmasıdır .Bu doğrultuda fonun karşılaştırma ölçütünde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiş olup, fon izahnamesinde gerekli güncellemeler yapılmış ve güncel izahname 26 Haziran 2018 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.Buna göre ;

Karşılaştırma Ölçütü (Yeni):

%85 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST -100 GETİRİ ENDEKSİ'dir.

Karşılaştırma Ölçütü (Eski):

%90 BIST-KYD DİBS TUM+ %5 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL+ %5 BIST -100 Endeksi'dir.

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 Ak 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)
 - Mehmet Ali Ersarı(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 tanımlanması 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

A

2018 yılı ilk 6 ayında 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: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AZT - Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	289.385.078,00	238.426.560,46	81,19
Finansman Bonosu	11.150.000,00	10.753.321,00	3,66
Takasbank Para Piyasası	1.298.077,15	1.298.077,15	0,44
Vadeli Mevduat (TL)	24.911.445,44	25.172.571,16	8,57
Yurtiçi Ortaklık Payları	2.200.783,95	18.021.327,70	6,14
Fon Portföy Değeri		293.671.857,47	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		238.426.560,46	81,19
TRT020322T17	22.600.000,00	19.732.738,00	6,72
TRT080323T10	17.000.000,00	12.256.150,00	4,17
TRT080328T15	15.000.000,00	13.070.700,00	4,45
TRT110226T13	38.900.000,00	31.276.767,00	10,65
TRT110718T18	25.400.000,00	26.386.028,00	8,98
TRT120325T12	28.800.000,00	20.143.296,00	6,86
TRT140922T17	15.700.000,00	12.238.150,00	4,17

TRT150120T16	6.000.000,00	5.691.660,00	1,94
TRT180123T10	27.000.000,00	24.677.730,00	8,40
TRT200324T13	600.000,00	486.936,00	0,17
TRT240227T17	45.485.078,00	36.598.203,46	12,46
TRT240724T15	21.100.000,00	16.362.628,00	5,57
TRT270923T11	25.800.000,00	19.505.574,00	6,64
Finansman Bonosu		10.753.321,00	3,66
FIBABANKA	3.150.000,00	3.067.281,00	1,04
T. VAKIFLAR BANKASI	4.000.000,00	3.876.680,00	1,32
TÜRK EKONOMİ BANKASI	4.000.000,00	3.809.360,00	1,30
Takasbank Para Piyasası		1.298.077,15	0,44
Vadeli Mevduat (TL)		25.172.571,16	8,57
HALK BANKASI	8.300.000,00	8.387.227,41	2,86
T. VAKIFLAR BANKASI	8.294.633,06	8.381.127,28	2,85
YAPI VE KREDİ BANKASI	8.316.812,38	8.404.216,47	2,86
Yurtiçi Ortaklık Payları		18.021.327,70	6,14
AKBANK	175.000,00	1.316.000,00	0,45
AKSA ENERJİ	125.000,00	523.750,00	0,18
ANADOLU EFES BİRACILIK	7.500,00	177.000,00	0,06
ARÇELİK	10.000,00	152.500,00	0,05
ASELSAN	15.000,00	347.100,00	0,12
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	7.500,00	503.625,00	0,17
Enerjisa Enerji A.Ş.	175.000,00	1.085.000,00	0,37
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	108.000,00	1.101.600,00	0,38
FORD OTOSAN	2.000,00	122.600,00	0,04
GARANTİ BANKASI	300.000,00	2.514.000,00	0,86
HALK BANKASI	45.000,00	333.000,00	0,11
İŞ BANKASI	97.000,00	552.900,00	0,19

KARDEMİR	350.000,00	1.543.500,00	0,53
KOÇ HOLDİNG	36.200,00	514.764,00	0,18
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2.000,00	78.080,00	0,03
ODAŞ ELEKTRİK	250.000,00	1.305.000,00	0,44
SABANCI HOLDİNG	50.000,00	441.500,00	0,15
SODA SANAYİİ	30.000,00	186.000,00	0,06
ŞİŞE CAM	48.469,80	205.027,26	0,07
T. VAKIFLAR BANKASI	50.000,00	245.500,00	0,08
T.S.K.B.	1,09	1,06	0,00
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	3.000,00	72.180,00	0,02
TURKCELL	65.000,00	791.050,00	0,27
TÜPRAŞ	17.500,00	1.890.000,00	0,64
TÜRK HAVA YOLLARI	125.000,00	1.692.500,00	0,58
TÜRK TELEKOM	25.000,00	124.750,00	0,04
YAPI VE KREDİ BANKASI	81.613,06	202.400,38	0,07
Toplam		293.671.857,47	100,00

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

	Tutar	%
Fon portföy değeri	293.671.857,47	102,10
Hazır değerler	4.127,72	0,00
Alacaklar	0,00	0,00
Diğer Varlıklar	919,40	0,00
Borçlar	-6.050.403,97	-2,10
Net varlık değeri	287.626.500,62	100,00

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuş olan fonun stratejisi, ağırlıklı olarak Hazine Bonosu ve Devlet Tahviline, faiz geliri sağlamak amacıyla yatırım yapmaktır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları;

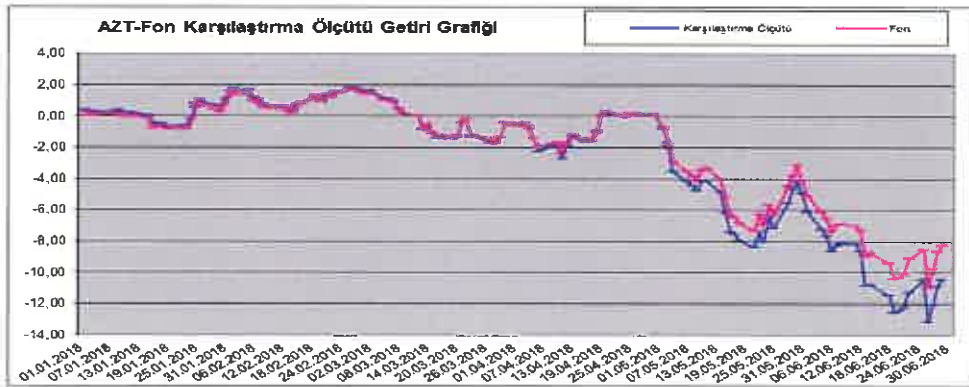
Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	75	100
Türk Lirası Cinsinden; Mevduat, Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları veya Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	15
BIST 100 Endeksi veya BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	15
Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	1

Karşılaştırma ölçütü 01.01.2018-30.06.2018 tarih aralığında aşağıdaki gibidir;

01.01.2018 tarihinden itibaren %85 BIST-KYD DIBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST -100 GETİRİ ENDEKSİ'dir.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir :



Dönem: 01.01.2018-30.06.2018

Fonun Net Getirisi %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Fonun Brüt Getirisi (*) %	Fonun Nispi Getirisi (**) %
-8,22	-10,41	-8,05	2,19

(*) 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 fon getirisi %-8,22 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %-10,41 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM E: 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 alım satım işlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

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.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.

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: AZT	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0,1585%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,0072%
Diğer Fon Giderleri	0,0022%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,0007%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,0001%
Tescil ve İlan Giderleri	0,0007%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,0003%
Saklama Giderleri	0,0063%
TOPLAM	0,1761%

İlgili dönemde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

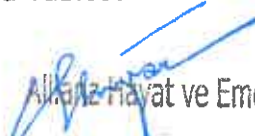
BÖLÜM G: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasa' sında işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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)