

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ATAK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2019-30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

2017 yılı ve 2018 yılı ilk yarısında dünya ekonomilerinde görülen güçlü büyümelerin ardından, yeni yıla girerken küresel büyümeler önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlama bu durumda etkili olurken, ABD ile Çin ticaret görüşmelerinde somut sonuçlara varılamaması büyüme beklentilerinin gerilemesine yol açmıştır. Euro Bölgesi ekonomisinin beklenenden daha fazla ivme kaybettiği bu dönemde, gelişmekte olan ülkelerde görülen yavaşlamalar da küresel ekonomik aktivitenin azalmasında etkili olmuştur. Gelinek noktada ABD'nin GSYİH manşet verisi henüz anlamlı bir zayıflama içermemektedir. Son açıklanan birinci çeyrek verisi yüzde 3.1 büyümeye işaret ederken çekirdek PCE enflasyon göstergesi istenilen seviyeye ulaşmasa da yüzde 1.6 ile kontrol altındadır. Ancak dayanıklı tüketim harcamalarında yüzde 3.2 daralma görülmesi ve büyüme ile ilgili öncül verilerin 2018 yılı ortalarından bu yana düşüş kaydetmesi, FED 'in söylemlerini yumuşatmasına yol açmıştır. 2018 yılında, 1 yıl içerisinde ABD Merkez Bankası Fed'den 4 faiz artırımı fiyatlanırken, Fed'in son toplantısında faiz indirilmesine yeşil ışık yakmasıyla beraber, Temmuz ayında faiz indirim ihtimali %100'e ulaşmıştır. Bunun yanı sıra benzer ekonomik kaygıları yaşayan Avrupa tarafında, ECB'nin 2020 yılı ortasına kadar faiz artışına gitmeyeceği belirtilmektedir. Enflasyonist baskıların azalması ve faiz indirim beklentileri ile faiz hadlerinde geri çekilmeler yaşanmıştır. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,95 ile Kasım 2016 diplerini test etmiştir. Öte yandan, Alman 10 yıllık tahvilleri -%0,40'lar ile tarihi dip seviyelerine ulaşmıştır.

Yılın ilk 6 ayında, ABD hisse senetleri USD bazında %17 değer kazanmıştır. Avrupa hisse senetleri ise ilk çeyreği EUR bazında %15.7 değer kazancı ile kapatmıştır. MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endeksi yılın ilk yarısını USD bazında %9.2 değer kazancı ile kapatmıştır.

ABD-Çin ekonomik ilişkilerindeki zayıflık ve ticaret savaşının karşılıklı olarak ekonomileri zayıflattığı ve küresel ticaret hacminde de ciddi düşüşe neden olduğu gözlemlenmektedir.



Tansiyonun artması sonucu altının ons fiyatındaki artış dikkat çekmektedir. Yılın ikinci çeyreğindeki ticaret müzakerelerinden olumsuz haber akışına karşın, Haziran sonundaki G20 toplantısından çıkan pozitif haberler, gelişmekte olan ülkeleri desteklemiştir. Haziran'ın son haftalarında, gelişmekte olan ülke kurları %2'nin üzerinde değer kazanmıştır. Türk Lirası, ilk çeyrekte diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışırken, Mayıs ayından bu yana %8 değer kazanarak sene başındaki kayıplarını azaltmıştır. Ayrıca TL'nin değerlendirme kriterleri açısından diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı bir hayli ucuz olması da TL için pozitif olmuştur.

2019 yılı, küresel ekonomilere paralel olarak Türkiye ekonomisi için de büyüme kaygılarının olduğu bir yıl olarak görülmektedir. Büyüme öncü göstergelerinden olan PMI verisinden zayıf sinyaller gelmeye devam etmektedir. 2018 yılı son çeyreğinde dip yapan PMI verisinin, 2019 yılı içinde toparlanma çabası içinde olduğunu ancak kritik seviyesinin halen geçilemediği görülmektedir. GSYİH verisi ilk çeyrekte geçen yıla göre yüzde 2.6 oranında daralmaktadır. PMI verisi ile beraber sanayi üretimi verilerindeki zayıflık toparlanmanın tam anlamıyla sağlanamadığını göstermektedir.

Bu dönemde cari işlemler açığında iyileşme görülürken, işsizlik ve bütçe açığında yükseliş görülmüştür. Yılın ilk yarısında etkili iç talep ağırlıklı zayıflıkların yılın ikinci yarısından itibaren toparlanma sürecine girmesi, artan ihracat ve turizm gelirleri ekonominin daha iyi olacağı beklenmektedir.

2018 sonunda %20,3 olan yıllık tüketici fiyatları 2019 un ilk 6 ayı sonunda %15,72'ye gerilemiştir. Dönem içinde yüzde 30 seviyelerine ulaşan gıda ve alkolsüz içecekler enflasyonu ise yüzde 19.20'ye kadar düşmüş durumdadır. Enflasyondaki düşüş TCMB'nin elini rahatlatmaktadır ve yılın ikinci yarısında TCMB'nin faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. 2019 yılının büyük bölümünde yüzde 24 seviyesinde olan ortalama fonlama faizi dönem içinde yüzde 25.50 seviyesine çıkmıştır. Haziran ayı ile birlikte TCMB fonlamanın bir bölümünü yüzde 23 seviyesinden vermiş böylece ortalama fonlama faizi dönemin sonuna doğru yüzde 23.80 seviyelerine gerilemiştir. Yurtiçinde enflasyonun düşüş trendinde olması, seçim belirsizliğinin ortadan kalkması sonrasında faizlere olumlu yansırken, 10 yıllık faizler %16'lara; 2 yıllık faizler ise %18'lere düşmüştür. TCMB'den önümüzdeki bir yıllık dönemde önemli ölçüde faiz indirimi bekleniyor olması, kısa vadeli faizlerin pozitif ayrışmasını sağlarken, küresel düşük faiz ortamı da tahvil-bono piyasaları açısından ek bir destek unsuru olmuştur.

Büyümeye öncü göstergelerin yavaşlama sinyalleri vermesine paralel olarak, merkez bankalarından faiz indirim beklentilerinin artmasıyla küresel hisse senetlerinde yükselişler

yaşanmıştır. MSCI küresel hisse senetleri endeksi ikinci çeyrekte %5'e yakın değer kazanmıştır. Ayrıca, Haziran ayının sonunda yapılan G20 zirvesinde ABD-Çin cephesinden gelen olumlu açıklamalar gerek gelişmiş, gerekse de gelişmekte olan ülke hisse senetlerine pozitif yansımıştır. İkinci çeyreğin başlarında ABD-Çin cephesinden gelen olumsuz haber akışı ile %10'a yakın değer kaybeden MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi, son dönemdeki pozitif gelişmeler ile kayıplarını geri alarak, yılın ilk yarısını %8 yükselişle kapatmıştır.

2018 yılını 91,270 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi yılın ilk yarısında %5.7 yükselişle 96,485 seviyesinde kapanmıştır. Yılın ilk altı ayına bakıldığında ortalama %15 civarında yükselen Bankacılık Sektörü hisselerinin öne çıktığı görülmektedir. Öte yandan sınai endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrıışan sektörler bakıldığında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrıışan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çıkmaktadır.

Yılın ilk yarısında gözlenen aşırı volatilitte sebebiyle, fonun hisse senedi yatırımlarında, özellikle likiditesi yüksek büyük şirketlere yatırım yapmak kaydıyla, aşırı risk alınmaktan kaçınılmıştır. Yıla başlarken olumlu beklentiler paralelinde hisse senedi pozisyonu artırılmış, seçim döneminde ise düşürülmüştür. Seçim sonrasında da pozisyonlar bir miktar artırılarak yine likiditesi yüksek şirketler tercih edilmektedir.

2019 yılında küresel tarafta FED ve ECB'den gelecek adımlar, Türkiye özelinde ise kur hareketleri ve enflasyon verileri yakından takip edilip gelişmelere göre fon kıstaslarına göre pozisyon alınacaktır.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

Fon Kurulu toplantılarında, fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler ile diğer fonlara ilişkin konular görüşülmüş olup, görüşülmüş olan önemli konular ve alınan önemli kararlar aşağıdaki şekilde özetlenmiştir;

1. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yerine Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.; Fon Kurulu Üyesi Nilgün Şimşek Ata' nın yerine Emir Kadir Alpay olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda fon kurulu, İçtüzük, izahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar vermiştir. Değişiklikler,

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Söz konusu tarihten itibaren ayrıca :

- Fon hesap operatörü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerine Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
- Fon müdürü Sevda Arslan yerine İsmi Durmuş olarak değiştirilmiştir.
- İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.

2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketinin 02.05.2019 tarihinden itibaren değiştirilmesi sebebiyle HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.' den alınmakta olan risk yönetim hizmetinin de fonun yeni portföy yöneticisi olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü'nden alınarak, 31.10.2018 tarihi itibarıyla güncellenmiş olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin "Risk Yönetimi ve Çalışma Prosedürü ve İş Tanımları Yönetmeliği" nin kullanılmasına karar verilmiştir.

3. 21 Haziran tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonunun, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Bu nedenle para piyasası fonu dışındaki fonlarda geçici fon olarak kullanılan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu yerine Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun kullanılabilmesi amacıyla gerekli izahname değişikliklerinin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu 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****30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

| Menkul Kıymet                  | Nominal Değer | Rayıç Değer         | %             |
|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Devlet Tahvili                 | 396,000.00    | 375,746.32          | 7.58          |
| Diğer - Teminat                | 35,293.53     | 35,293.53           | 0.71          |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları | 561,971.00    | 578,754.40          | 11.68         |
| Takasbank Para Piyasası        | 244,477.30    | 244,477.30          | 4.93          |
| Vadeli Mevduat (TL)            | 247,853.82    | 247,853.82          | 5.00          |
| Yabancı Ortaklık Payları       | 2,557.00      | 915,186.10          | 18.47         |
| Yurtiçi Ortaklık Payları       | 295,010.55    | 2,557,279.04        | 51.62         |
| <b>Fon Portföy Değeri</b>      |               | <b>4,954,590.51</b> | <b>100.00</b> |

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Menkul Kıymet                         | Nominal Değer | Rayıç Değer       | %            |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| <b>Devlet Tahvili</b>                 |               | <b>375,746.32</b> | <b>7.58</b>  |
| TRT100719T18                          | 96,000.00     | 99,520.32         | 2.01         |
| TRT110226T13                          | 100,000.00    | 81,766.00         | 1.65         |
| TRT131119T19                          | 100,000.00    | 98,903.00         | 2.00         |
| TRT180919T18                          | 100,000.00    | 95,557.00         | 1.93         |
| <b>Diğer - Teminat</b>                |               | <b>35,293.53</b>  | <b>0.71</b>  |
| VIOP NAKİT TEMİNAT                    | 35,293.53     | 35,293.53         | 0.71         |
| <b>Özel Sektör Borçlanma Araçları</b> |               | <b>578,754.40</b> | <b>11.68</b> |
| DEVA HOLDİNG                          | 100,000.00    | 103,353.00        | 2.09         |
| DÜNYA GÖZ HASTANESİ                   | 181,971.00    | 181,971.00        | 3.67         |
| İŞ G.M.Y.O.                           | 80,000.00     | 83,062.40         | 1.68         |
| TÜPRAŞ                                | 200,000.00    | 210,368.00        | 4.25         |
| <b>Takasbank Para Piyasası</b>        |               | <b>244,477.30</b> | <b>4.93</b>  |
| <b>Vadeli Mevduat (TL)</b>            |               | <b>247,853.82</b> | <b>5.00</b>  |
| YAPI VE KREDİ BANKASI                 | 247,853.82    | 247,853.82        | 5.00         |
| <b>Yabancı Ortaklık Payları</b>       |               | <b>915,186.10</b> | <b>18.47</b> |
| Activision Blizzard, Inc.             | 66.00         | 18,000.08         | 0.36         |
| Adobe Systems Incorporated            | 8.00          | 13,508.23         | 0.27         |
| Alphabet Inc                          | 16.00         | 99,097.48         | 2.00         |
| Amazon.com, Inc.                      | 12.00         | 131,599.22        | 2.66         |
| Amgen, Inc.                           | 13.00         | 13,786.10         | 0.28         |
| Apple Computer, Inc.                  | 82.00         | 93,540.79         | 1.89         |
| Baidu Inc                             | 24.00         | 16,040.15         | 0.32         |
| Biogen Inc                            | 5.00          | 6,790.44          | 0.14         |
| Cisco Systems, Inc.                   | 85.00         | 27,195.67         | 0.55         |
| Comcast Corporation                   | 78.00         | 18,849.22         | 0.38         |
| eBay Inc                              | 45.00         | 10,197.32         | 0.21         |

|                                 |           |                     |              |
|---------------------------------|-----------|---------------------|--------------|
| Expedia Inc                     | 27.00     | 20,331.08           | 0.41         |
| Facebook Inc                    | 57.00     | 62,476.34           | 1.26         |
| Intel Corporation               | 35.00     | 9,665.14            | 0.20         |
| JD.Com Inc(ADR)                 | 160.00    | 27,883.23           | 0.56         |
| Marvell Technology Group Ltd.   | 265.00    | 36,588.71           | 0.74         |
| Microsoft Corporation           | 170.00    | 131,041.50          | 2.64         |
| MU.Y                            | 133.00    | 29,663.41           | 0.60         |
| NFLX.O.Y                        | 10.00     | 21,228.20           | 0.43         |
| NVIDIA Corporation              | 13.00     | 12,277.43           | 0.25         |
| Paypal Holdings Inc             | 78.00     | 51,078.73           | 1.03         |
| Seagate Technology PLC          | 100.00    | 27,122.06           | 0.55         |
| Zynga Inc                       | 1,075.00  | 37,225.57           | 0.75         |
| <b>Yurtiçi Ortaklık Payları</b> |           | <b>2,557,279.04</b> | <b>51.61</b> |
| AKBANK                          | 40,000.00 | 272,000.00          | 5.49         |
| AKSA ENERJİ                     | 5,000.00  | 11,650.00           | 0.24         |
| ANADOLU CAM                     | 5,000.00  | 13,850.00           | 0.28         |
| ANADOLU EFES BİRACILIK          | 2,500.00  | 49,725.00           | 1.00         |
| ARÇELİK                         | 3,000.00  | 58,350.00           | 1.18         |
| ASELSAN                         | 3,237.00  | 58,266.00           | 1.18         |
| BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR          | 2,400.00  | 191,160.00          | 3.86         |
| Enerjisa Enerji A.Ş.            | 9,000.00  | 49,590.00           | 1.00         |
| ENKA İNŞAAT                     | 0.83      | 4.52                | 0.00         |
| EREĞLİ DEMİR ÇELİK              | 23,000.00 | 181,010.00          | 3.65         |
| GARANTİ BANKASI                 | 29,250.00 | 266,175.00          | 5.37         |
| HEKTAŞ                          | 4,000.00  | 52,680.00           | 1.06         |
| İŞ BANKASI                      | 20,000.00 | 121,000.00          | 2.44         |
| KARDEMİR                        | 7,900.00  | 17,775.00           | 0.36         |
| KOÇ HOLDİNG                     | 6,500.00  | 114,010.00          | 2.30         |
| KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL       | 5,000.00  | 60,600.00           | 1.22         |
| ODAŞ ELEKTRİK                   | 0.43      | 0.61                | 0.00         |
| PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI       | 1,750.00  | 79,800.00           | 1.61         |
| PETKİM                          | 25,600.00 | 103,936.00          | 2.10         |
| SABANCI HOLDİNG                 | 8,500.00  | 73,015.00           | 1.47         |
| SODA SANAYİİ                    | 4,444.44  | 28,266.66           | 0.57         |
| ŞİŞE CAM                        | 0.24      | 1.22                | 0.00         |
| T. VAKIFLAR BANKASI             | 10,000.00 | 41,900.00           | 0.85         |
| TAV HAVALİMANLARI               | 1,200.00  | 32,400.00           | 0.65         |
| TEKFEN HOLDİNG                  | 3,000.00  | 77,880.00           | 1.57         |
| TOFAŞ OTOMOBİL FAB.             | 1,250.00  | 24,125.00           | 0.49         |
| TRAKYA CAM                      | 1,571.09  | 4,603.30            | 0.09         |
| TURKCELL                        | 15,300.00 | 195,840.00          | 3.95         |
| TÜPRAŞ                          | 1,000.00  | 115,000.00          | 2.32         |

*[Handwritten signature and stamp]*

|                       |           |                     |               |
|-----------------------|-----------|---------------------|---------------|
| TÜRK HAVA YOLLARI     | 7,800.00  | 100,542.00          | 2.03          |
| TÜRK TELEKOM          | 5,000.00  | 24,900.00           | 0.50          |
| ÜLKER                 | 2,000.00  | 38,880.00           | 0.78          |
| YAPI VE KREDİ BANKASI | 40,806.53 | 98,343.73           | 1.98          |
| <b>Toplam</b>         |           | <b>4,954,590.51</b> | <b>100.00</b> |

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

| NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU    | Tutar               | %             |
|------------------------------|---------------------|---------------|
| Fon portföy değeri           | 4,954,590.52        | 103.83        |
| Hazır değerler               | 5,090.39            | 0.11          |
| Alacaklar                    | 33,252.51           | 0.70          |
| Menkul Değer Düşüş Karşılığı | (215,223.51)        | (4.51)        |
| Borçlar                      | (5,721.06)          | (0.13)        |
| <b>Net varlık değeri</b>     | <b>4,771,988.85</b> | <b>100.00</b> |

### BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.04.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.5591 sayılı izin doğrultusunda, fonun HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak ; HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Fon'un portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun İhtüzük, İzahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Fon İzahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılanan Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.

Pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarların geçici olarak nemalandırıldığı fonun "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" yerine "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesi amacıyla 25.06.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunulmuştur.

#### Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak TL bazda getiri elde etmektir.

Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünde yatırım yapılacak sermaye araçlarını seçerken ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yer verecektir. Bunun yanında TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla madde 2.4' te yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon portföy değerinin %80'i yerli ve yabancı ihracatçıların döviz cinsinden ihrac edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarından oluşamaz.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5-6 düzeyinde kalacaktır.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini artırma amacıyla borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapabilir.

Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

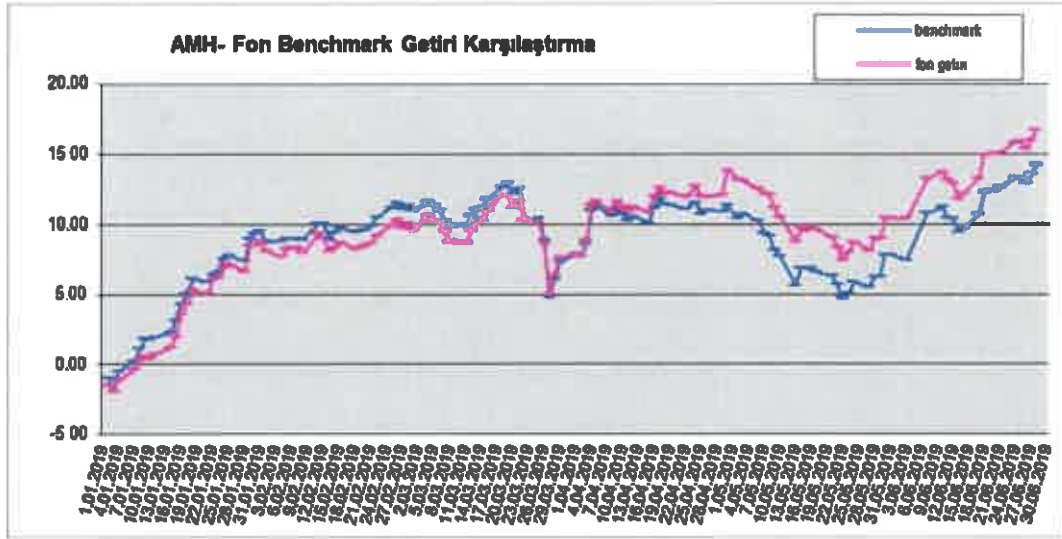
| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)                                                                                                                                                                                         | 0               | 30             |
| Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)                                                                                                                                                                            | 0               | 25             |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları (USD)-Eurobond                                                                                                                                                                                          | 0               | 30             |
| Kamu İç Borçlanma Araçları/Hazine Bonosu                                                                                                                                                                                            | 0               | 30             |
| Yurtiçi Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                            | 30              | 70             |
| Yabancı Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                            | 0               | 30             |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları                                                                                                                                                                                                    | 0               | 10             |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                  | 0               | 10             |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                                                                     | 0               | 10             |
| Kira Sertifikası (TL)                                                                                                                                                                                                               | 0               | 10             |
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları(USD)-Eurobond                                                                                                                                                                                    | 0               | 10             |
| Menkul Kıymet 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             |

ALINIR YASAM VE EMERLİK A.Ş.  
Müdür

### Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BİST -100 Getiri Endeksi + %20 Nasdaq Composite Endeksi (total return) + %10 BIST-KYD DİBS ORTA Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



| Dönem                   | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------|--------------|
| 01.01.2019 - 30.06.2019 | 16.77%             | 17.74%              | 14.08%                             | 2.69%        |

**Portföy Net Getiri :** Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

**Portföy Brüt Getiri :** Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

**Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi :** Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

**Nispi Getiri :** Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

**Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.**

### BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların tespit esasları ve oranları aşağıda yer almaktadır.

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak

ALINAN YATIRIM VE...  
B...

Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEBA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Credit Suisse AG ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ile 0.00095 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 3) Yabancı pay komisyonu: 0,0014
- 4) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli 0.000002625\*gün sayısı
- 5) Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002\*gün sayısı
- 6) VİOP komisyonu: 0.000294
- 7) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005 \* gün sayısı
- 8) 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 Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı**

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2019– 30 Haziran 2019 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.

| 01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :                    | Portföy Değerine Oran (%) | TL Tutar  |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.369985%                 | 17,279.52 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.016981%                 | 793.06    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.293925%                 | 13,727.25 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.007766%                 | 362.69    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.006046%                 | 282.36    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.274527%                 | 12,821.31 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 45,266.19                 |           |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 4,670,331.34              |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.969229%                 |           |

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyırmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, 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 belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemli takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

#### **BÖLÜM F: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 234,807.00 TL'lik kısa; 686,138.60 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde VİOP İşlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                  |   |              |
|--------------------------------------------------|---|--------------|
| Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri                  | : | 81,293.30 TL |
| Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri                  | : | 68,980.50 TL |
| Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Falz Gelirleri | : | 2,980.73 TL  |
| Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları     | : | 119.61 TL    |

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

#### **EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2019 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. 30.06.2019 itibarıyla harcama tablosu

|                                                                                     |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| Ersin PAK                                                                           | Burcu UZUNOĞLU                                                                      |
| Genel Müdür Yardımcısı                                                              | Direktör                                                                            |
| (Fon Kurulu Üyesi)                                                                  | (Fon Kurulu Üyesi)                                                                  |

ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.