

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

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı 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. Gelişen 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 indirimine 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 eili 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 faizli dönem içinde yüzde 25.50 seviyesine çıkmıştır. Haziran ayı ile birlikte TCMB fonlamanın bir bölümünü yüzde 23 seviyesinden vermiş böylece ortalama fonlama faizli 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 sınırlı endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrılan sektörler bakıldığında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrılan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çarpmaktadır.

Yılın başında tahvillerde yaşanan değer kayıplarından kaçınmak için tahvil pozisyonları, karşılaştırma ölçütü altı seviyeye indirilmiştir ve yılın ilk çeyreğinin sonuna kadar bu pozisyonlar korunmuştur. İkinci çeyreğinde ise yaşanan olumlu hava ile beraber fon durasyonu karşılaştırma ölçütünün kısmen üzerine çekilmiştir.

Yılın ilk yarısında gözlenen aşırı volatilité 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. Katılım Katkı 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, içtüzük, 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 Sevdâ Arslan yerine İsmi Durmuş olarak değiştirilmiştir.
 - İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.
2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketinin 02.05.2019 tarihinden itibaren Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak 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.

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. Katılım Katkı 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	Rayiç Değer	%
Diğer - Katılım Hesabı	6,610.79	6,610.79	1.82
Diğer - Teminat	0.00	0.00	0.00
Kira Sertifikası (Kamu)	300,000.00	320,277.20	88.13
Özel Sektör Borçlanma Araçları	6,000.00	6,110.61	1.68
Yurtiçi Ortaklık Payları	4,994.00	30,398.60	8.37
Fon Portföy Değeri		363,397.20	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Katılım Hesabı		6,610.79	1.82
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI	6,610.79	6,610.79	1.82
Diğer - Teminat		0.00	0.00
VIOP NAKİT TEMİNAT	0.00	0.00	0.00
Kira Sertifikası (Kamu)		320,277.20	88.13
TÜRK HAZİNESİ	300,000.00	320,277.20	88.13
Özel Sektör Borçlanma Araçları		6,110.61	1.68
Vakıf Varlık Kiralama	3,000.00	3,035.64	0.84
Ziraat Katılım Varlık Kiralama	3,000.00	3,074.97	0.85
Yurtiçi Ortaklık Payları		30,398.60	8.37
ALKİM KİMYA	100.00	2,658.00	0.73
ASELSAN	150.00	2,700.00	0.74
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	34.00	2,708.10	0.75
ÇEMTAS	500.00	2,565.00	0.71
FORD OTOSAN	50.00	3,125.00	0.86
GENTAŞ	1,250.00	1,975.00	0.54
İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK	390.00	2,691.00	0.74
KEREVİTAŞ GIDA	1,750.00	2,992.50	0.82
LOGO YAZILIM	70.00	2,919.00	0.80
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	75.00	3,015.00	0.83
SELÇUK ECZA DEPOSU	625.00	3,050.00	0.84
Toplam		363,397.20	100.00

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

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	363,397.20	94.92
Hazır değerler	5,573.39	1.46
Alacaklar	17,089.99	4.46
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(3,214.31)	(0.84)
Net varlık değeri	382,846.27	100.00

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. Portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Fon izahnamesinin (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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 29.05.2019 tarih ve 30788 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" e uyum sağlanması amacıyla fonun portföy yönetim şirketine gerekli bilgilendirmeler yapılmış olup, İçtüzük ve İzahnamenin ilgili bölümleri katkı fon adına Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak ilk değişiklik başvurusuna eklenerek değiştirilecektir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği Katılım Katkı fonudur. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.

Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığı veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde kira sertifikası ve Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına yatırım yaparak, kira geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

Fon portföyünün en fazla %15'i oranında Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına, yine en fazla %15'i oranında Türk Lirası cinsinden, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Katılım Esaslarına Uygun Teminatlı Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetlere, ayrıca, fon portföyünün en fazla %25'i oranında Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.



Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
İlgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kıra Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	70	100
Türk Lirası Cinsinden; Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşları Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kıra Sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Katılım Esaslarına Uygun Teminatlı Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler	0	15
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı	0	25
Katılım 50 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları	0	15
Vaad Sözleşmeleri	0	5

*Ayrıca tek bir bankada katılım hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını geçemez. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kıra sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

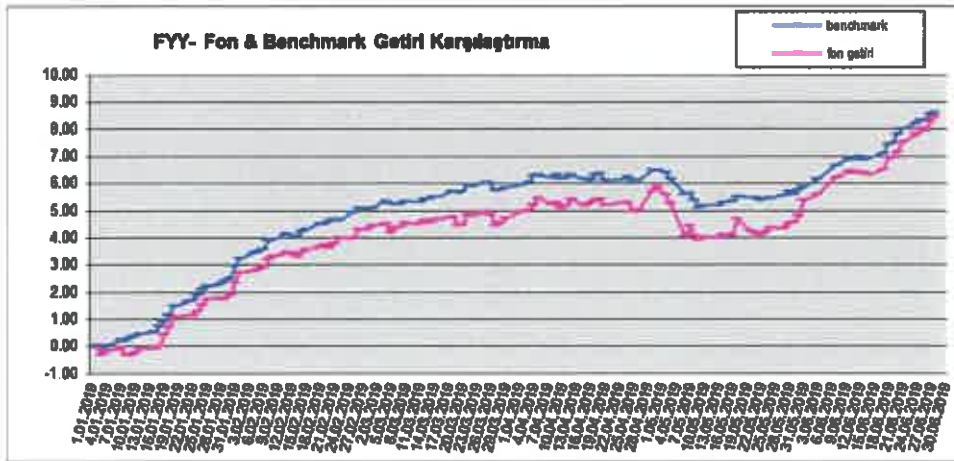
**Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

***Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ + %5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) ENDEKSİ + %5 KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



[Handwritten signatures]

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	8.48%	8.67%	8.58%	-0.10%

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., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve Yapı Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir.

- 1) Ortaklık Payı Komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00015 ile 0.0004 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Kıra Sertifikası alım satım Komisyonu : 0.00001
- 3) Gelir Ortaklığı Senetleri Komisyonu : 0.00001

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 Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.173070%	470.23
Denetim Ücreti Giderleri	0.336430%	914.08
Saklama Ücreti Giderleri	0.253239%	688.05
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.005723%	15.55
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00

Diğer Faaliyet Giderleri	2.620238%	7,119.18
Toplam Faaliyet Giderleri	9,207.09	
Ortalama Fon Toplam Değeri	271,699.75	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.388700%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 0,365'i (yüzdesi kırk üçte bir) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 8,586.19-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden lade edilecektir.

2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

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. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına vadeli işlem ve 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
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)