

01.01.2017– 31.12.2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, Rapor dönemi içinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 30/04/2013 tarihinde halka arz edilmiş ve ilk satış işlemi 02.05.2013 tarihinde gerçekleşmiştir. Fonun 100.000.000.- (yüzmilyon TL)'lık fon başlangıç tutarını temsilen 10.000.000.000 (onmilyar) adet 1' inci tertip fon payları 24.04.2013 tarih itibariyle EYF.198/313 nolu belge ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.

2014 yılında Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu' nun tutarı artırılmış olup, artırılan 900.000.000 (dokuzyüzmilyon TL)' lık fon tutarını temsilen 90.000.000.000 (Doksanmilyar) adet 2' inci tertip fon payları 12.09.2014 tarih itibariyle EYF.198-2/805 nolu belge ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.

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 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.

Fonun portföy yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2017 yılında herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Hayat Emeklilik Yatırım Fonları Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

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. Buna göre ;


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Karşılaştırma Ölçütü (Yeni) :

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

Karşılaştırma Ölçütü (Eski) :

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

T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan sektör duyurusunda yer alan "Emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası, 01.01.2018 tarihinden itibaren aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." maddesi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na 22.12.2017 tarih ve 22173 sayılı yazı ile portföy yönetim şirketi değişikliği' ne ilişkin başvuru yapılmıştır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

Yurtiçi piyasalarda 10 yıllık tahvil faizleri, Ocak ayında %11,05 - %11,90 bileşik bandında seyrederken TCMB'nin TL likiditesini sıkılaştırma politikası yönünde geç likidite penceresi faiz oranını %11'e yükseltmesi ile birlikte aşağı yönlü hareket etmiştir. Şubat ayında Swap ihaleleri %11 seviyesinde düzenlenmeye devam etmiştir. Getiri eğrisinde kısa vadeli faizler uzun vadeliye göre daha yukarıda oluşmuş ve TCMB Şubat ayında getiri eğrisinin uzun tarafındaki kağıtları doğrudan alım ihaleleriyle almaya başlamıştır" Mart ayında manşet enflasyon %10,10 seviyesine kadar yükselmiştir. TCMB Mart ayında da TL likiditesini sıkılaştırma yönünde aksiyonuna devam etmiş ve ortalama fonlama maliyeti yılbaşında %8,30 seviyesinde iken Mart ayında %11,30 seviyesine kadar yükselmiştir. Fed ise Mart ayında faizlerde 25 baz puan artış yapmıştır.

Gelişmekte olan ülkeler için pozitif hava sürmeye devam etmiştir. Nisan ayında 10 yıllık tahvil faizleri %10,35 - %11,10 bileşik bandında seyrederken manşet enflasyon ise %11,30 seviyelerine kadar yükselmiştir. TCMB Nisan ayında da TL likiditesini sıkılaştırma yönünde aksiyonuna devam ederek Para Politikası Kurulu'nda geç likidite penceresini 50 baz puan artırmış ve borçlanma faizini %12,25 seviyesine getirmiştir. TCMB ortalama fonlama maliyeti Mayıs ayında %11,97 seviyesine kadar yükselmiştir. Haziran ayında 10 yıllık tahvil faizleri %10,30 - %10,60 bileşik bandında seyrederken. Yılın üçüncü çeyreğinde de benzer seyir izleyen tahvil faizlerine karşılık enflasyon oranları yukarı yönlü hareketine devam etmiştir.

Beklentilerden yüksek seyreden enflasyon rakamları, Fed toplantısı sonrası yükselen gelişmiş ülke faizleri ve artan jeopolitik risklerle yılın son çeyreğinde de yüksek seyreden faiz karşısında TCMB sıkı para politikasını sürdürmeye devam etmiştir. Yılın son çeyreklik döneminde de yukarı yönlü devam eden enflasyon rakamları karşısında yükseliş hareketini koruyan faizlerde kısa vadeli faizlerin verim eğrisinde daha yukarıda yer alması devam etmiştir. Yılın son ayında global

piyasalarda ve gelişmekte olan piyasalardaki pozitif seyir trendine uyum sağlayan yurtiçi piyasalarda tahvil faizleri aşağı yönlü hareket etmiştir.

Yıl sonu enflasyon rakamı %11,92 ve çekirdek enflasyon %12,30 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri, gelir ortaklığı senetleri ile kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksine dahil hisse senetlerine veya BIST katılma endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

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 01.01.2017-31.12.2017 tarih aralığında aşağıdaki gibidir;

Fonun karşılaştırma ölçütü, %90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi TL + %5 BIST -100 Endeksi'dir.

02.01.2018 tarihinden itibaren %85 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST -100 ENDEKSİ'dir.

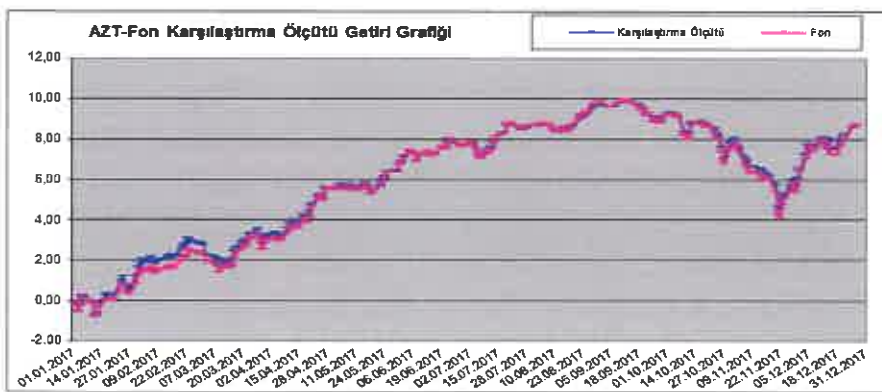
Dönem: 01/01/2017-31/12/2017

Fonun Net Getirisi %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Fonun Brüt Getirisi (*) %	Fonun Nispi Getirisi (**)
10,25%	9,75%	10,60%	0,50%

(*) 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.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 döneminde fon getirisi %10,25 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %9,75 olarak gerçekleşmiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

İlgili dönemde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

5) Portföy Dağılımı

31/12/2017 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 299.829.670,33TL olup, ilgili tarihteki portföy dağılımı aşağıdaki şekildedir.



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı

(Fon Kurulu Başkanı)

Burcu Uzunoğlu

Direktör (Mali İşler)

(Fon Kurulu Üyesi)