

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu' nun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

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 yukarda 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 seyretmiştir. 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

  
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

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 artırımı politikası , Türkiye piyasaları özelinde ise ilk çeyrek enflasyon gerçekleştirmeleri olacaktır.

## **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.Buna göre ;

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.

Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları belirlenmiş ve fon kurulu kararı alınmıştır.

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.

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**

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları raporun ekidir.

#### **BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

##### **AZT - Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| Menkul Kıymet             | Nominal Değer  | Rayiç Değer           | %             |
|---------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Banka Bonosu              | 10.000.000,00  | 9.723.721,06          | 3,24          |
| Devlet Tahvili            | 249.385.078,00 | 243.026.938,10        | 80,99         |
| Takasbank Para Piyasası   | 300.488,22     | 300.488,22            | 0,10          |
| Ters Repo                 | 1.001.347,95   | 1.001.347,95          | 0,33          |
| Vadeli Mevduat (TL)       | 30.138.086,30  | 30.387.904,30         | 10,13         |
| Yurtiçi Ortaklık Payları  | 1.312.170,75   | 15.641.015,63         | 5,21          |
| <b>Fon Portföy Değeri</b> |                | <b>300.081.415,26</b> | <b>100,00</b> |

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Menkul Kıymet       | Nominal Değer | Rayiç Değer         | %           |
|---------------------|---------------|---------------------|-------------|
| <b>Banka Bonosu</b> |               | <b>9.723.721,06</b> | <b>3,24</b> |
| AKBANK              | 2.000.000,00  | 1.962.101,84        | 0,65        |
| FİBABANKA           | 4.000.000,00  | 3.862.705,60        | 1,29        |

|                                |               |                       |              |
|--------------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| NUROL YATIRIM BANKASI          | 4.000.000,00  | 3.898.913,62          | 1,30         |
| <b>Devlet Tahvili</b>          |               | <b>243.026.938,10</b> | <b>80,99</b> |
| TRT020322T17                   | 20.500.000,00 | 20.548.300,67         | 6,85         |
| TRT080323T10                   | 10.400.000,00 | 8.755.166,99          | 2,92         |
| TRT080720T19                   | 5.500.000,00  | 5.369.634,88          | 1,79         |
| TRT110226T13                   | 31.400.000,00 | 31.168.932,11         | 10,39        |
| TRT110827T16                   | 38.000.000,00 | 37.556.418,78         | 12,52        |
| TRT120122T17                   | 8.600.000,00  | 8.278.892,08          | 2,76         |
| TRT120325T12                   | 1.300.000,00  | 1.109.988,14          | 0,37         |
| TRT140218T10                   | 6.500.000,00  | 6.608.795,90          | 2,20         |
| TRT140922T17                   | 1.500.000,00  | 1.357.391,42          | 0,45         |
| TRT170221T12                   | 11.000.000,00 | 10.901.700,70         | 3,63         |
| TRT170822T15                   | 8.000.000,00  | 7.941.907,84          | 2,65         |
| TRT200324T13                   | 800.000,00    | 781.189,90            | 0,26         |
| TRT220921T18                   | 16.000.000,00 | 14.952.273,44         | 4,98         |
| TRT240227T17                   | 59.585.078,00 | 60.186.042,37         | 20,06        |
| TRT240724T15                   | 10.000.000,00 | 9.300.498,90          | 3,10         |
| TRT270923T11                   | 20.300.000,00 | 18.209.804,00         | 6,07         |
| <b>Takasbank Para Piyasası</b> |               | <b>300.488,22</b>     | <b>0,10</b>  |
| <b>Ters Repo</b>               |               | <b>1.001.347,95</b>   | <b>0,33</b>  |
| <b>Vadeli Mevduat (TL)</b>     |               | <b>30.387.904,30</b>  | <b>10,13</b> |
| FİNANSBANK                     | 7.500.000,00  | 7.576.840,90          | 2,52         |
| İŞ BANKASI                     | 7.496.504,11  | 7.542.496,38          | 2,51         |
| T. VAKIFLAR BANKASI            | 7.649.589,04  | 7.709.160,14          | 2,57         |
| YAPI VE KREDİ BANKASI          | 7.491.993,15  | 7.559.406,88          | 2,52         |


 Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

| Yurtiçi Ortaklık Payları          |            | 15.641.015,63 | 5,21 |
|-----------------------------------|------------|---------------|------|
| AKBANK                            | 147.000,00 | 1.447.950,00  | 0,48 |
| ANADOLU EFES BİRACILIK            | 18.500,00  | 447.700,00    | 0,15 |
| ARÇELİK                           | 24.250,00  | 521.860,00    | 0,17 |
| AVİVASA EMEKLİLİK                 | 0,01       | 0,22          | 0,00 |
| BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR            | 14.000,00  | 1.093.400,00  | 0,36 |
| EREĞLİ DEMİR ÇELİK                | 108.000,00 | 1.082.160,00  | 0,36 |
| FORD OTOSAN                       | 2.000,00   | 120.500,00    | 0,04 |
| GARANTİ BANKASI                   | 141.500,00 | 1.516.880,00  | 0,51 |
| HALK BANKASI                      | 45.000,00  | 485.100,00    | 0,16 |
| HEKTAŞ                            | 21.000,00  | 147.000,00    | 0,05 |
| İŞ BANKASI                        | 97.000,00  | 676.090,00    | 0,23 |
| KARDEMİR                          | 40.000,00  | 128.400,00    | 0,04 |
| KOÇ HOLDİNG                       | 36.200,00  | 668.976,00    | 0,22 |
| KOZA ALTIN İŞLETMELERİ            | 3.500,00   | 133.700,00    | 0,04 |
| MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 2.000,00   | 116.000,00    | 0,04 |
| NETAŞ TELEKOM.                    | 10.000,00  | 158.400,00    | 0,05 |
| PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI         | 12.250,00  | 414.050,00    | 0,14 |
| SABANCI HOLDİNG                   | 70.000,00  | 778.400,00    | 0,26 |
| SODA SANAYİİ                      | 30.000,00  | 151.200,00    | 0,05 |
| ŞİŞE CAM                          | 48.469,80  | 227.808,07    | 0,08 |
| T. VAKIFLAR BANKASI               | 90.000,00  | 609.300,00    | 0,20 |
| T.S.K.B.                          | 0,93       | 1,34          | 0,00 |
| TAV HAVALİMANLARI                 | 19.000,00  | 426.740,00    | 0,14 |
| TEKFEN HOLDİNG                    | 16.000,00  | 272.000,00    | 0,09 |

 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. 



|                       |           |                       |               |
|-----------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| TOFAŞ OTOMOBİL FAB.   | 3.000,00  | 99.060,00             | 0,03          |
| TRAKYA CAM            | 70.000,00 | 323.400,00            | 0,11          |
| TURKCELL              | 67.000,00 | 1.037.160,00          | 0,35          |
| TÜPRAŞ                | 9.500,00  | 1.154.250,00          | 0,38          |
| TÜRK HAVA YOLLARI     | 45.000,00 | 706.050,00            | 0,24          |
| TÜRK TELEKOM          | 80.000,00 | 515.200,00            | 0,17          |
| YAPI VE KREDİ BANKASI | 42.000,00 | 182.280,00            | 0,06          |
| <b>Toplam</b>         |           | <b>300.081.415,26</b> | <b>100,00</b> |

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

|                          | <b>Tutar</b>          | <b>%</b>      |
|--------------------------|-----------------------|---------------|
| Fon portföy değeri       | 300.081.415,26        | 100,08        |
| Hazır değerler           | 19.015,55             | 0,01          |
| Alacaklar                | 118,20                | 0,00          |
| Borçlar                  | -270.878,68           | -0,09         |
| <b>Net varlık değeri</b> | <b>299.829.670,33</b> | <b>100,00</b> |

**BÖLÜM E: 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 | 0       | 15       |

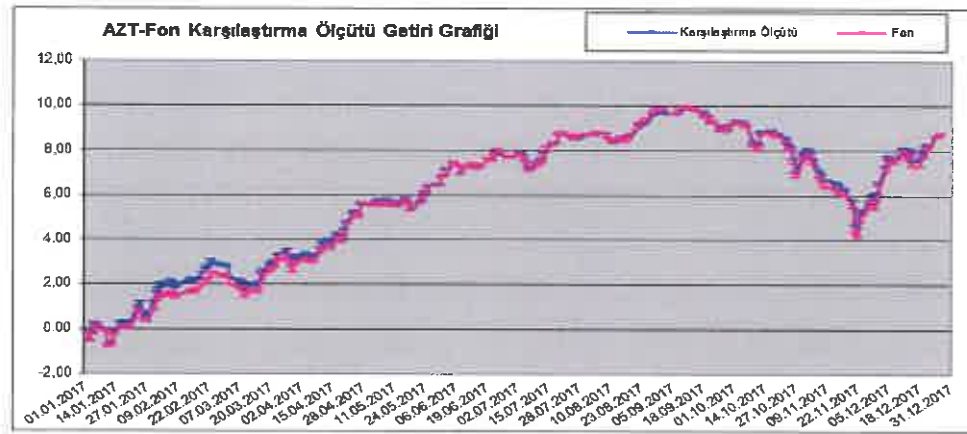
|                                                                                             |   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|----|
| Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları |   |    |
| 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.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir :



**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.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

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

## BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

01.01.2017– 31.12.2017 dönemi geçerli olan komisyon oranları;

**I.Ortaklık Payları:** Ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0004 komisyon + BSMV ödenmektedir.

**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 bonusu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

Aşağıdaki tablolarda, fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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   | 0,319961%                          |
| Aracılık Komisyonu Gideri      | 0,013431%                          |
| Diğer Fon Giderleri            | 0,003655%                          |
| SPK Kayda Alma Ücreti          | 0,000000%                          |
| Noter Harç ve Tasdik Giderleri | 0,000068%                          |
| Tescil ve İlan Giderleri       | 0,001151%                          |
| Bağımsız Denetim Ücreti        | 0,001228%                          |
| Saklama Giderleri              | 0,011085%                          |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>0,350578%</b>                   |

Aliaz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

|                                                                                     |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Fon İktüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%) | 0,37 |
| 12. Ay Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)                       | 0,35 |
| 12. Ay Sonu Sonu İtibariyle Hesaplanan Kurucudan Alacaklar Tutarı (*)               | -    |

(\*) İlgili tutar kurucudan alacaklar kalemi altında fon toplam değer tablosuna günlük olarak yansıtılmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğine göre; her takvim yılının son işgünü itibarıyla, iktüzük ve izahnamede belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmaması, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde iktüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilir.

İlgili dönemde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

## **BÖLÜM G: ÖDÜNCÜ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsa' sında işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Harcama Tablosu
4. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
5. Bağımsız denetim raporu

Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Başkanı)

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Burcu Uzunoğlu  
Direktör (Mali İşler)  
(Fon Kurulu Üyesi)