

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası 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

Gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy girişleri, 2017 yılında rekor düzeye ulaştıktan sonra, 2018 yılının ilk aylarında da bu momentum korunmuştur. Küresel büyümenin güçlü ve senkronize olması, düşük enflasyonun faizleri baskılaması, doların zayıf seyri, gelişmekte olan ülkelerde cari denge ve enflasyon dinamiklerinde yaşanan iyileşme, risk iştahını besleyen başlıca unsurlar olmuştur. Ayrıca, daha önceki yıllarda yaşanan Brexit ve ABD seçimleri gibi beklenmedik siyasi gelişmelerin 2017 yılında yerini daha sakin bir takvime bırakmış olması da önemli bir katalizör olmuştur. 2018'de ise küresel büyüme görünümünün ABD lehine ayrışmaya başlaması, ABD'de enflasyonun beklenenden hızlı yükselmesiyle birleşerek doların güçlenmesine ve şubat ayından itibaren risk iştahının zayıflamasına neden olmuştur. ABD'de 2018'de devreye giren gevşek mali politika büyümeye destek olurken, Euro Bölgesi ve Japonya gibi diğer büyük gelişmiş ülkelerde büyüme dinamikleri beklentilerin altında seyretmiştir. Gelişmekte olan ülkelere ilişkin büyüme tahminlerinde de aşağı yönlü revizyonlar yapılmıştır. ABD Başkanı Trump'ın çelik ve alüminyumla başlayan, daha sonra Çin'den yapılan 50 milyar dolarlık ithalata uzanan vergi artırımları ise küresel ticaret savaşlarının fitilini ateşlemiştir. Çin'in benzer büyüklükte korumacı tedbirlerle cevap vermesi ve ABD Başkanı'nın vergi artırımına konu olan ürün yelpazesini genişletme planı, küresel büyüme üzerindeki riskleri artırdığından, yatırım ortamını olumsuz etkilemiştir.

ABD Merkez Bankası (Fed) Mart ve Haziran aylarında 25'er baz puan faiz artırırken, yılın tamamı için daha önceden 3 adet olarak öngörülen faiz artırım patikası 4 adet faiz artırım şeklinde güncellenmiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Eylül ayında sona erecek olan aylık 30 milyar euroluk varlık alım programını aralık ayına uzatmış, ancak aylık alım miktarını 15 milyar euroya indirmiştir. Gelecek yıl yaz aylarına kadar faiz değişikliği olmayacağını belirten ECB, normalleşme adımlarını oldukça temkinli bir şekilde atacağını sinyali


AMP 1 of 11

vermiş oldu. Fed ilk yarıda bilançosunu 117 milyar dolar kadar düşürerek, planladığından bir miktar daha yavaş ilerlemiş, ancak plana sadık kalması durumunda ikinci yarıda bilançonun daha hızlı gerileyeceği öngörülmüştür. Fed kaynaklı sıkılaşma ve küresel büyüme görünümüne yönelik endişeler gelişmekte olan ülkelere para çıkışını tetiklemiştir. Ocak-Nisan döneminde gelişmekte olan ülkelere portföy girişleri 75,4 milyar dolara ulaştıktan sonra, Mayıs-Haziran aylarında 25,7 milyar dolarlık bir çıkış yaşanmıştır. Sonuç olarak, yılın ilk yarısında MSCI gelişmiş ülkeler ve gelişmekte olan ülkeler hisse senedi endeksleri sırasıyla %0,7 ve %7,7 gerilemiştir. ABD’de 10 yıllık tahvil faizi 2017 yılının sonundaki %2,4’ten %2,85’e yükselirken, Macaristan, Güney Afrika, Brezilya, Hindistan, Türkiye ve Rusya’dan oluşan gelişmekte olan ülkeler sepetinde benzer vadeli yerel para cinsi tahvil faizi 1,5 puan artmıştır. Bu ülkelerde para birimleri dolar karşısında %12,5 değer kaybederken, euro/dolar paritesinin %2,6 gerilemesi, doların küresel olarak güçlenme eğilimini yansıtmıştır.

Türkiye ekonomisi de 2018’in ilk 3 ayında beklentileri aşarak yıllık %7,4 büyüme kaydetmiştir. Alt kalemler incelendiğinde büyümenin önemli ölçüde özel tüketimden beslendiği dikkat çekmektedir. Özel tüketim büyümesi bu dönemde %11’e yükselirken kamu harcamaları %3,4’e gerilemiştir. Yatırım harcamalarındaki büyümenin %9,7’ye yükselmesi ise olumlu algılanmıştır. İkinci çeyrekte ekonomik aktivitede bir ivme kaybı gözlenirse de, yine de güçlü bir büyüme rakamı beklenmektedir. Enflasyon tarafında ise olumsuz bir görünüm hâkim olmuştur. Manşet enflasyon Haziran ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek %15,4’e yükselmiştir. Çekirdek enflasyon ise 2003 yılından bu yana en yüksek düzeyler olan %14,6 seviyelerine ulaşmış durumdadır. Enflasyon verilerindeki temel risk unsurunun ise yıllık bazda %24’e yaklaşan üretici fiyatları ve %18’leri aşan gıda fiyatlarının olduğu söylenebilir. TCMB de enflasyona yönelik adım atmıştır. Merkez Bankası politika faizini son bir ayda ikinci kez artırarak, %17,75’e yükseltirken faiz koridorunun üst bandını %19,25 olarak belirlemiştir. TCMB’nin gerekirse tekrar faiz artırımına gideceğine işaret etmesi, ekonomide “yumuşak iniş” hedeflendiğini teyit eder niteliktedir.

Petrol fiyatlarının son bir yılda %50 civarında yükselmesi ve canlı iç talep, cari açığın yükselmesine neden olmuştur. 12 aylık kümülatif cari açık 57 milyar doları aşmış durumdadır. 2017 yılında kamu harcamalarının etkisiyle görece artan bütçe açığında, 2018 itibarıyla ılımlı bir görünüm izlenmektedir. Haziran 2017’de son yılların zirvesini gören 12 aylık kümülatif bütçe açığı, Mayıs itibarıyla 56,3 milyar TL seviyesinde seyretmektedir.

ALLIANZ YATIRIM VE EMEKİLİK A.Ş.

2018 yılına girerken ABD Merkez Bankası (FED)'nin beklenenden daha hızlı bir şekilde faiz artırma ihtimalinin kuvvetlenmesiyle, küresel risk iştahı ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algısındaki zayıflık, bu ülkelerin para birimlerinde değer kaybına yol açarken Türk Lirasının da değer kaybetmesine ve tahvil faizlerinin yükselmesine neden olmuştur. Mali politikalara ilişkin endişeler Türk varlıklarının gelişmekte olan diğer ülkelerin altında performans göstermesine sebep olmuştur. 2018 yılına %13,30 seviyelerinden başlayan 2 yıllık gösterge tahvil faizi Haziran ayı sonunda %19,25 seviyelerine kadar yükselmiştir. Hem küresel hem de yerel sebeplerle faizlerde yaşanan yükselişlere karşı portföyün ortalama vadesi kısa tutularak temkinli bir pozisyon alınmıştır. Bu şekilde faiz artışından dolayı gerçekleşebilecek getiri kaybının sınırlanması hedeflenmiştir. Aynı zamanda iç verimi yüksek özel sektör tahvillerindeki fırsatlar da değerlendirilerek fona istikrarlı bir getiri sunmaya çalışılmıştır. Fona azami tebliğ sınırlamalarına uyumlu olacak şekilde yüksek düzeyde mevduat yapılmıştır.

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. 15 Ocak 2018 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışmamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgileri portföy yönetim şirketine saat 18:00'dan sonra iletebilmiş olması nedeniyle 14,978,697.00-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kuruluna bilgi verilmesine karar verilmiştir.
2. 29 Ocak 2018 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışmamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgileri portföy yönetim şirketine saat 20:00'dan sonra iletebilmiş olması nedeniyle 18,212,577.54-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kuruluna bilgi verilmesine karar verilmiştir.

 **ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİK A.Ş.** 

3. 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 Fonun portföy yöneticisi , 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine İş Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.
4. 28.02.2018 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri"'nin aşağıdaki gibi güncellenmesine karar verilmiştir.

Eski Şekil
Fon Kurulu
Başkanı

Taylan
TÜRKÖLMEZ

Fon Kurulu
Üyeleri

Ersin PAK
Burcu UZUNOĞLU
Mert ÖNCÜ
Emir Kadir ALPAY

Yeni Şekil
Fon Kurulu
Başkanı

Taylan
TÜRKÖLMEZ

Fon Kurulu Üyeleri

Ersin PAK
Burcu UZUNOĞLU
Tevfik Eraslan

5. 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.
6. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber'in Kurul ücreti başlıklı 9. maddesinde yer alan ifadeye dayanarak "Kurul ücreti için, fon kayıtlarında tahakkuk ettiği üçer aylık dönem içinde karşılık ayrılarak, izleyen iş gününde ödenmesine" karar verilmiş olup konuya ilişkin olarak fon kuruluna bilgi verilmiştir.
7. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin 2.4. numaralı maddesinde belirtien fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamaları gösteren

 
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİLİK A.Ş.

Varlık ve İşlem Türü Tablosunda yer alan "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için belirlenmiş olan "asgari %0 azami %100" sınırlamasının, "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için "asgari %0 azami %10" olarak değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2018 yılı ilk 6 ayında herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası 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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	43,700,000.00	45,396,434.00	13.41
Finansman Bonosu	117,175,000.00	114,357,140.05	33.76
Takasbank Para Piyasası	30,946,163.46	30,568,781.97	9.02
Ters Repo	93,137,589.04	93,137,589.04	27.49
Vadeli Mevduat (TL)	55,000,000.00	55,284,720.26	16.32
Fon Portföy Değeri		338,744,665.32	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		45,396,434.00	13.41
TRT110718T18	43,700,000.00	45,396,434.00	13.41
Finansman Bonosu		114,357,140.05	33.76
ALTERNATİFBANK	2,500,000.00	2,382,200.00	0.70
DENİZBANK	3,000,000.00	2,878,920.00	0.85
FİBABANKA	9,140,000.00	8,952,603.60	2.64
FİNANSBANK	7,500,000.00	7,406,250.00	2.19

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
AMP 5 of 11

GARANTİ FAKTORİNG	7,000,000.00	6,520,290.00	1.92
HALK BANKASI	5,000,000.00	4,978,750.00	1.47
HALK FİNANSAL KİRALAMA	7,500,000.00	7,343,950.00	2.17
İŞ FAKTORİNG	3,100,000.00	3,025,290.00	0.89
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	2,160,000.00	2,088,547.20	0.62
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,000,000.00	2,883,300.00	0.85
NUROL YATIRIM BANKASI	2,000,000.00	1,948,960.00	0.58
T. VAKIFLAR BANKASI	9,000,000.00	8,867,340.00	2.62
T.C. ZİRAAT BANKASI	11,000,000.00	10,796,650.00	3.19
TÜRK EKONOMİ BANKASI	3,000,000.00	2,988,540.00	0.88
VAKIF FAKTORİNG	6,000,000.00	5,959,920.00	1.76
YAPI KREDİ FAKTORİNG	4,375,000.00	4,224,631.25	1.25
YAPI KREDİ FİN. KİR.	12,500,000.00	11,965,950.00	3.53
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	6,400,000.00	6,352,888.00	1.88
YAPI VE KREDİ BANKASI	13,000,000.00	12,792,160.00	3.78
Takasbank Para Piyasası		30,568,781.97	9.02
Ters Repo		93,137,589.04	27.49
Vadeli Mevduat (TL)		55,284,720.26	16.32
HALK BANKASI	15,000,000.00	15,066,349.47	4.45
İŞ BANKASI	15,000,000.00	15,155,240.11	4.47
T. VAKIFLAR BANKASI	15,000,000.00	15,047,106.87	4.44
TÜRK EKONOMİ BANKASI	10,000,000.00	10,016,023.81	2.96
Toplam		338,744,665.32	100.00

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	338,744,665.32	100.06
Hazır değerler	16,717.16	0.00
Alacaklar	110,917.42	0.04
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(329,480.21)	(0.10)
Net varlık değeri	338,542,819.69	100.00

ALLIANZ TAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

- Hazine Müsteşarlığının 20.06.2017 tarihli "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" nun EK-III.Diğer Esaslar başlığı altındaki beşinci maddesinde yer alan "Emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." ifadesine uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.02.2018 tarih ve 12233903-325.07-E.1690 sayılı izin doğrultusunda, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fonun portföy yönetim şirketi İŞ Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22/05/2018 tarih ve 12233903-325.07-E.5788 sayılı izni ile kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin (2.4.) nolu maddesinde fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamaları gösteren Varlık ve İşlem Türü Tablosunda yer alan "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için sehven "asgari %0 azami %100" olarak belirlenmiş olan sınırlama "asgari %0 azami %10" olarak değiştirilmiş olup söz konusu değişiklik 31.05.2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır.

Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür.

Fon portföy değerinin %80'i yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarından oluşamaz.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilemez.

Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.



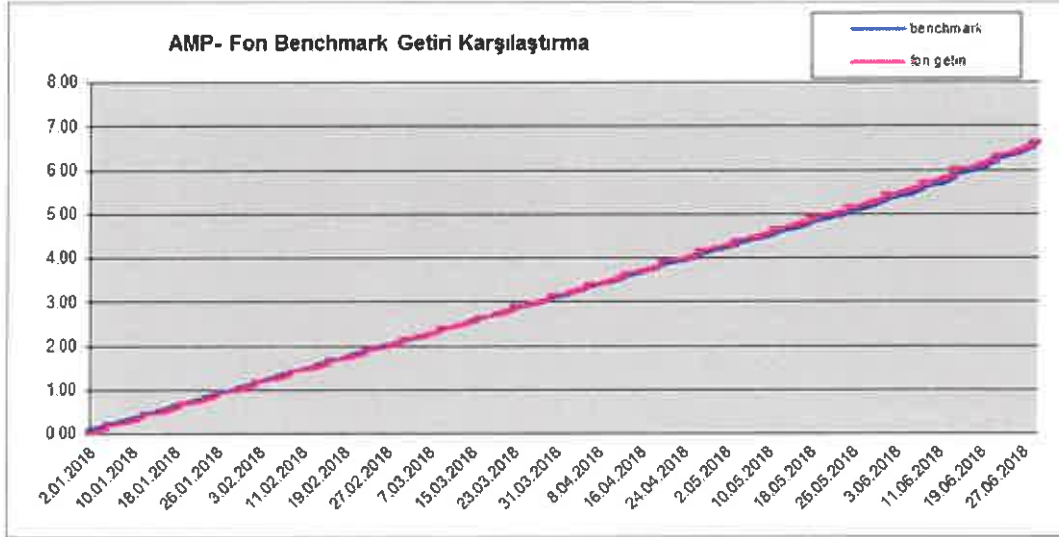
Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vadeli Mevduat (TL/ Döviz) / Katılma Hesapları (TL/ Döviz)	0	25
Gelire Endeksli Senetler /Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 GÜN Endeksi, %20 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:



ALLIANZ YASAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	6.68%	7.22%	6.60%	0.08%

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 ağırlıklandırarak 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.

Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %6.68 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.60 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.08 olarak gerçekleşmiştir.

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. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 2) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli 0.000002625*gün sayısı
- 3) Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı
- 4) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005 * gün sayısı

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, Borsa İstanbul tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.


ALLIANZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2018- 30 Haziran 2018 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.500507%	1,680,916.51
Denetim Ücreti Giderleri	0.000830%	2,786.97
Saklama Ücreti Giderleri	0.010467%	35,153.41
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.008567%	28,770.83
Diğer Faaliyet Giderleri	0.056154%	188,589.22
Toplam Faaliyet Giderleri		1,936,216.94
Ortalama Fon Portföy Değeri		335,842,952.60
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		0.576525%

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09'u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz) 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 dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

2018 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

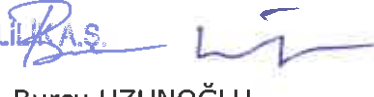

ALIANZ KAMU VE EMEKLİLİK A.Ş.

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

01 Ocak 2018– 30 Haziran 2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2018 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. 30.06.2018 itibariyle harcama tablosu


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)