

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 30/04/2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 10.000.000.000.- (onmilyar TL)' ilk fon başlangıç tutarını temsilen 1.000.000.000.000 (birtrilyon) adet 1' inci tertip fon payları Kurul kaydına alınmıştır.

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. 01 Şubat 2019 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışmamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletebilmiş olması nedeniyle 1,827,135.99-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 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, İçtüzük, Izahname ve tanıtım formu değişiklikleri İçin 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'ın yerine İsmail Durmuş olarak değiştirilmiştir.

- İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.

3. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fon İzahnamesinin, (7.1.3.) numaralı "Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar" ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar" maddesinde değişikliğe gidilmesi amacıyla fon izahnamesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.
4. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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 alınmasına, 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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

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. Geline nokta 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 artırımını 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 gerilemeler yaşanmıştır. ABD 10 yıllık tahvil

faizleri %1,95 ile Kasım 2016 dıplerini 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 eşi 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 sını endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrıışan sektörler arasında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrıışan 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.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

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.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14.06.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.8219 sayılı izin doğrultusunda, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin (7.1.3.) numaralı "Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar" maddesinde yer alan fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık edecek olan kuruluşlara, "Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş." kuruluşları eklenmiş olup söz konusu değişiklikler 01.07.2019 tarihinden itibaren uygulanacaktır.

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, içtüzük ve izahnamenin ilgili bölümleri katkı fon adına Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak ilk değişiklik başvurusuna eklenerek değiştirilecektir.

Fon'un portföy yöneticisi tarafından, son dört ay içerisinde haftalık bazda yapılan her bir hesaplama sonucu ulaşılan Risk Değeri'nin, fonun mevcut Risk Değeri'nden farklılık arz etmesi nedeniyle hali hazırda "4" olan risk değeri "5" olarak güncellenmiştir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.

Fon, portföyünün en az %70'ini ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami %15'ini BIST 100 Endeksindeki veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına yatırır. Fon portföyüne en fazla %25 oranında Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat veya katılma hesabı; fon portföyünün en fazla %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan

borçlanma araçları veya 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 teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotēğe dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen ters repo ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir.

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.

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 %
İlgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları	70	100
Türk Lirası Cinsinden Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından Çıkarılan Borçlanma Araçları, Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Teminatlı Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpotēğe Dayalı Menkul Kıymetler	0	15
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat* veya Katılma Hesabı*	0	25
BIST 100 Endeksindeki veya Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerinde Yer Alan Ortaklık Payları	0	15
BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen Ters Repo, Takasbank ve/veya Yurtiçi yurt içi organize para piyasası işlemleri	0	5

* Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.

Fon'un yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.
- Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

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

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%85 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	8.58%	8.76%	8.11%	0.47%

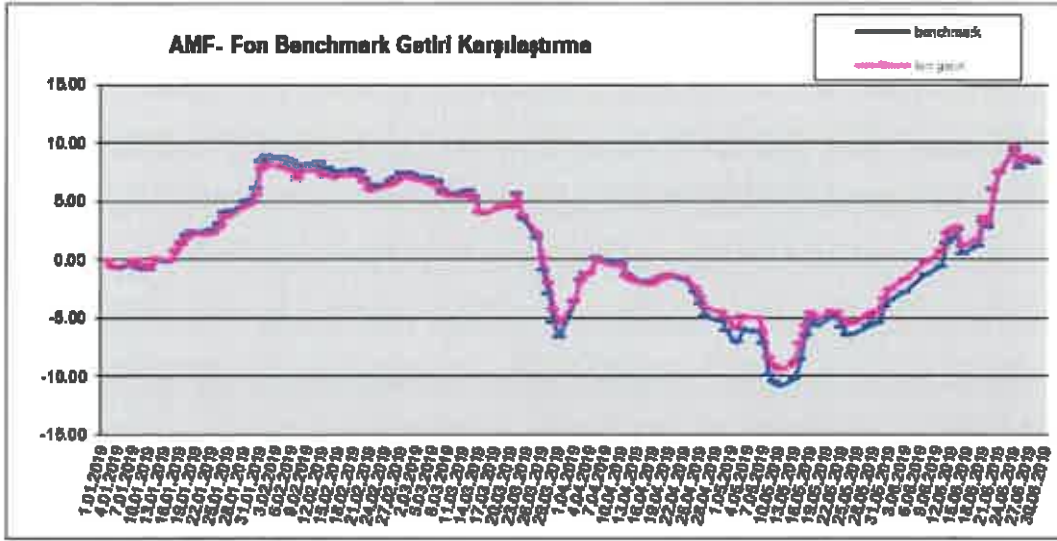
Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 0,365'i (yüzdesıfırvırgölüçyüzaltmışbeş) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 109,030.74-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.

[Handwritten signatures]

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 1,339,101,781.27-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	1,479,122,000.00	1,149,002,769.12	87.80
Diğer - Teminat	0.00	0.00	0.00
Takasbank Para Piyasası	458,897.81	458,897.81	0.04
Ters Repo	12,023,671.23	12,023,671.23	0.92
VDMK	10,000,000.00	10,075,000.00	0.77
Yurtiçi Ortaklık Payları	28,620,005.73	137,024,919.26	10.47
Fon Portföy Değeri		1,308,585,257.42	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		1,149,002,769.12	87.80
TRT020322T17	3,300,000.00	2,980,527.00	0.23
TRT050220T17	2,000,000.00	1,911,820.00	0.15
TRT080323T10	118,400,000.00	90,088,192.00	6.88
TRT080328T15	39,000,000.00	33,793,500.00	2.58
TRT080720T19	28,500,000.00	26,998,620.00	2.06
TRT110226T13	300,000,000.00	245,298,000.00	18.75
TRT110827T16	175,400,000.00	106,572,338.00	8.14
TRT120122T17	25,000,000.00	22,019,250.00	1.68
TRT120325T12	32,610,000.00	23,288,757.60	1.78
TRT120820T12	3,800,000.00	4,249,616.00	0.32
TRT130520T14	44,000,000.00	37,055,040.00	2.83
TRT131119T19	600,000.00	593,418.00	0.05
TRT140623T19	36,000,000.00	35,830,800.00	2.74
TRT140922T17	80,800,000.00	66,077,432.00	5.05
TRT170221T12	700,000.00	651,343.00	0.05
TRT170822T15	300,000.00	266,550.00	0.02
TRT180123T10	51,600,000.00	47,912,664.00	3.66
TRT181023T19	6,800,000.00	7,708,548.00	0.59
TRT200324T13	70,728,000.00	58,455,984.72	4.47
TRT210421T14	13,000,000.00	13,921,570.00	1.06
TRT220921T18	1,527,000.00	1,343,317.17	0.10
TRT240227T17	293,300,000.00	203,205,861.00	15.53
TRT240724T15	91,798,000.00	71,865,900.26	5.49
TRT270923T11	59,959,000.00	46,913,720.37	3.59
Diğer - Teminat		0.00	0.00
VIOP NAKİT TEMİNAT	0.00	0.00	0.00
Takasbank Para Piyasası		458,897.81	0.04
Ters Repo		12,023,671.23	0.92
VDMK		10,075,000.00	0.77
TKYB 2. Varlık Fonu	10,000,000.00	10,075,000.00	0.77
Yurtiçi Ortaklık Payları		137,024,919.26	10.47
AKBANK	1,700,000.02	11,560,000.11	0.88
AKSA ENERJİ	500,000.00	1,165,000.00	0.09
ANADOLU CAM	450,000.00	1,246,500.00	0.10
ARÇELİK	200,000.00	3,890,000.00	0.30
ASELSAN	175,000.00	3,150,000.00	0.24
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	60,000.00	4,779,000.00	0.37

DOĞAN HOLDİNG	2,500,000.00	2,850,000.00	0.22
EMLAK G.M.Y.O.	4,000,000.00	4,520,000.00	0.35
Enerjisa Enerji A.Ş.	150,000.00	826,500.00	0.06
ENKA İNŞAAT	0.71	3.87	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	1,300,000.00	10,231,000.00	0.78
GARANTİ BANKASI	1,300,000.00	11,830,000.00	0.90
HALK BANKASI	750,000.00	4,305,000.00	0.33
İŞ BANKASI	875,000.00	5,293,750.00	0.40
İŞ G.M.Y.O.	0.92	0.93	0.00
KARDEMİR	1,500,000.65	3,375,001.47	0.26
KOÇ HOLDİNG	405,000.00	7,103,700.00	0.54
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	30,000.00	363,600.00	0.03
ODAŞ ELEKTRİK	1,125,000.07	1,586,250.09	0.12
OTOKAR	10,000.00	1,140,000.00	0.09
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	40,000.00	1,824,000.00	0.14
PETKİM	2,080,000.00	8,444,800.00	0.65
SABANCI HOLDİNG	250,000.00	2,147,500.00	0.16
SODA SANAYİİ	350,000.98	2,226,006.23	0.17
ŞEKERBANK	2,600,000.00	2,522,000.00	0.19
ŞİŞE CAM	220,000.75	1,141,803.89	0.09
T. VAKIFLAR BANKASI	1,250,000.00	5,237,500.00	0.40
T.S.K.B.	0.78	0.58	0.00
TAV HAVALİMANLARI	25,000.00	675,000.00	0.05
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	40,000.00	772,000.00	0.06
TRAKYA CAM	0.07	0.21	0.00
TURKCELL	725,000.00	9,280,000.00	0.71
TÜPRAŞ	60,000.00	6,900,000.00	0.53
TÜRK HAVA YOLLARI	500,000.00	6,445,000.00	0.49
TÜRK TELEKOM	400,000.00	1,992,000.00	0.15
ÜLKER	50,000.00	972,000.00	0.07
YAPI VE KREDİ BANKASI	3,000,000.78	7,230,001.88	0.55
Toplam		1,308,585,257.42	100.00

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	1,308,585,257.42	97.72
Hazır değerler	5,223.02	0.00
Alacaklar	31,854,442.84	2.38
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(1,343,142.01)	(0.10)
Net varlık değeri	1,339,101,781.27	100.00

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:

	Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a	Noter Harç ve Tasdik Giderleri	320.26	0.00%
b	İlan Giderleri	7,114.23	0.00%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	10,050.12	0.00%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	78,675.49	0.01%
g	Fon Yönetim Ücreti	2,112,622.09	0.17%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	2,208,782.19	0.18%
i	Hisse Senedi Komisyonları	30,603.04	0.00%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	36,495.48	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	37,751.82	0.00%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	1,291.89	0.00%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o	Türev araçları İşlem komisyonu	-	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	106,142.23	0.01%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	4,100.18	0.00%
u	Diğer Giderler	3,679.60	0.00%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	-	0.00%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	2,322,704.20	0.1900%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	1,222,435,844.22	100,00

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

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 109,030.74-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.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)