

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU(Eski Unvanıyla" ALLIANZ
HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK
YATIRIM FONU") YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Hisse Senedi 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

2017 yılına 78,139 seviyesinden başlayan BİST 100 endeksi yılı %48 artışla 115,333 seviyesinden kapattı. Yılın ilk çeyreğinde gelişmekte olan ülkelere fon akımlarının artması, bankaların 2017 için paylaştıkları olumlu öngörüler ve halihazırdaki cazip kalan hisse değerlemelerinin etkisiyle önemli bir kısmı Ocak ayında olmak üzere 14% civarında yükseliş kaydetti. Merkez Bankasının duruşunu sıkılaştırmasıyla dolar/TL volatilitesinde başlayan azalma da yılın ilk çeyreğinde öne çıkan bir diğer unsurdu. İkinci çeyreğin teması ise hükümetin başlattığı KGF destekli kredi büyümesi hamlesiydi. Bankacılık sektörü karlılığının KGF desteğiyle beraber yıllık bazda yüksek artışlar göstermeye devam edeceği ve sanayi şirketlerinin faaliyet karlarının 2016'ya kıyasla iyileşme göstereceği beklentileri BIST-100'ü destekleyen faktörler oldu. Buna ilaveten Nisan'daki referandum sonrası azalan politik tansiyon, gelişmekte olan ülkelere fon akımlarının devam etmesi ve BIST-100 şirketlerinin 1.çeyrek finansal sonuçlarının beklentilerin ötesinde gerçekleşmesiyle, zaten tarihsel ortalamalarının altında değerlendirilme çarpanlarıyla işlem gören hisse senetleri olumlu seyrine devam etti ve ikinci çeyrekte 13% lük bir yükseliş kaydetti. Her ne kadar olumlu hava Temmuz ve Ağustos aylarında 2.çeyrek finansal sonuçlarının da beklentilerin ötesinde gerçekleşmesiyle devam etmiş olsa da gelişmekte olan ülkelere fon akımlarının yavaşlaması, bölgesel tansiyonun artması ve Amerikan tahvil faizlerindeki artış gibi faktörler BIST-100 de Eylül ayında kar satışı görülmesine sebep oldu BIST-100'ün çeyreklik artışı 3% seviyesinde gerçekleşti. Yılın son çeyreğinde ise bir kez daha kuvvetli gelen şirket bilançoları ana sürükleyici etkendi. Beklentilerin ötesinde gelen 3.çeyrek finansalları ve 4.çeyrek ve 2018 ilk yarısı için de beklentilerin artarak olumluya dönmesiyle hisse senetlerindeki değerlendirme süreci devam etti. ABD'deki dava süreciyle ilgili endişelerin fiyatlandığı kanaati, TL ve tahvil faizlerinde bilhassa Aralık ayında görülen olumlu seyir ve enflasyonda en kötünün geride kaldığı algısı da hisse senetlerindeki olumlu


Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

havayı pekiştirdi ve endeks 4.çeyrekte 12%'lik bir artış göstererek yılı tarihi zirve olan 115,333 seviyesinden kapattı.

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.

"Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"e uyum kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na 10.11.2016 tarihinde 21135 sayılı yazı ile içtüzük, izahname ve tanıtım formunda gerekli değişikliklerin yapılmasına yönelik başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.06.2017 tarih ve 310.01.06-E.7212 sayılı izni ile onaylanmış ve 05.07.2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmasına karar verilmiştir.

Buna göre,

- Fonun unvanı, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.
- Fonun yatırım yapabileceği varlık ve işlem türlerini gösteren tablo aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

- "Fon'un yatırım stratejisi; Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80 (yüzdeseksen)'ini BIST' de işlem gören şirketlerin ortaklık paylarına yatırarak, ulusal ortaklık payları piyasasındaki değer artışlarından maksimum şekilde yararlanmaktır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir şekilde güncellenmiştir.

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: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

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

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AZH - Allianz Hayat ve Emeklilik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat	841.989,63	841.989,63	0,29
Ters Repo	6.008.087,67	6.008.087,67	2,04
Yurtiçi Ortaklık Payları	26.564.931,61	287.857.963,81	97,68
Fon Portföy Değeri		294.708.041,11	100,00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat		841.989,63	0,29
TRY	841.989,63	841.989,63	0,29
Ters Repo		6.008.087,67	2,04

Yurtiçi Ortaklık Payları		287.857.963,81	97,68
AKBANK	2.503.400,83	24.658.498,21	8,37
AKSA ENERJİ	800.000,00	3.304.000,00	1,12
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	0,84	1,31	0,00
ANADOLU EFES BİRACILIK	326.000,00	7.889.200,00	2,68
ANADOLU HAYAT EMEK.	0,35	2,91	0,00
ARÇELİK	228.000,00	4.906.560,00	1,66
ASELSAN	104.001,00	3.307.231,80	1,12
AYGAZ	0,51	8,18	0,00
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	180.000,00	14.058.000,00	4,77
DEVA HOLDİNG	379.688,00	1.663.033,44	0,56
DOĞAN HOLDİNG	0,66	0,57	0,00
DOĞTAŞ	500.000,00	1.820.000,00	0,62
ENKA İNŞAAT	0,23	1,40	0,00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	2.051.500,29	20.556.032,86	6,98
FİNANSBANK	0,90	4,92	0,00
GARANTİ BANKASI	1.249.200,00	13.391.424,00	4,54
HALK BANKASI	270.000,00	2.910.600,00	0,99
HEKTAŞ	700.000,00	4.900.000,00	1,66
HÜRRİYET GAZETECİLİK	0,05	0,07	0,00
İŞ BANKASI	2.005.299,96	13.976.940,72	4,74
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	0,01	0,02	0,00
İŞ G.M.Y.O.	0,36	0,49	0,00
KARDEMİR	0,23	0,73	0,00
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	160.000,00	1.913.600,00	0,65

KOÇ HOLDİNG	345.000,39	6.375.607,11	2,16
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	100.000,00	3.820.000,00	1,30
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	60.000,00	3.480.000,00	1,18
MİGROS	100.000,00	2.756.000,00	0,94
NETAŞ TELEKOM.	279.500,00	4.427.280,00	1,50
ODAŞ ELEKTRİK	798.505,44	4.791.032,63	1,63
ORGE ENERJİ	295.000,00	2.982.450,00	1,01
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	396.000,00	13.384.800,00	4,54
PETKİM	0,21	1,61	0,00
REYSAŞ TAŞIMACILIK	0,87	1,12	0,00
SABANCI HOLDİNG	1.000.000,55	11.120.006,06	3,77
SİNPAŞ G.M.Y.O.	0,22	0,17	0,00
SODA SANAYİİ	1.217.987,66	6.138.657,79	2,08
ŞİŞE CAM	700.000,47	3.290.002,21	1,12
T. TUBORG	79.935,00	807.343,50	0,27
T. VAKIFLAR BANKASI	1.746.800,68	11.825.840,60	4,01
T.S.K.B.	0,37	0,53	0,00
TAV HAVALİMANLARI	60.000,00	1.347.600,00	0,46
TEKFEN HOLDİNG	255.000,06	4.335.001,02	1,47
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	110.000,89	3.632.229,32	1,23
TORUNLAR G.M.Y.O.	1,98	6,61	0,00
TRAKYA CAM	1.175.000,28	5.428.501,31	1,84
TURKCELL	918.000,54	14.210.648,39	4,82
TÜPRAŞ	180.100,00	21.882.150,00	7,43
TÜRK HAVA YOLLARI	1.422.000,64	22.311.190,10	7,57

Aliyan Hayat ve Emeklilik A.Ş.

TÜRK TELEKOM	1.650.000,00	10.626.000,00	3,61
ÜLKER	0,46	9,11	0,00
YAPI VE KREDİ BANKASI	2.219.000,69	9.630.462,99	3,27
Toplam		294.708.041,11	100,00

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

	Tutar	%
Fon portföy değeri	294.708.041,11	100,61
Hazır değerler	10.635,10	0,00
Alacaklar	118,20	0,00
Borçlar	-1.780.183,30	-0,61
Net varlık değeri	292.938.611,11	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

İlgili dönemde fonun yönetim stratejisi:

Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80 (yüzdeseksen)'ini BIST' de işlem gören şirketlerin ortaklık paylarına yatırarak, ulusal ortaklık payları piyasasındaki değer artışlarından maksimum şekilde yararlanmaktır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

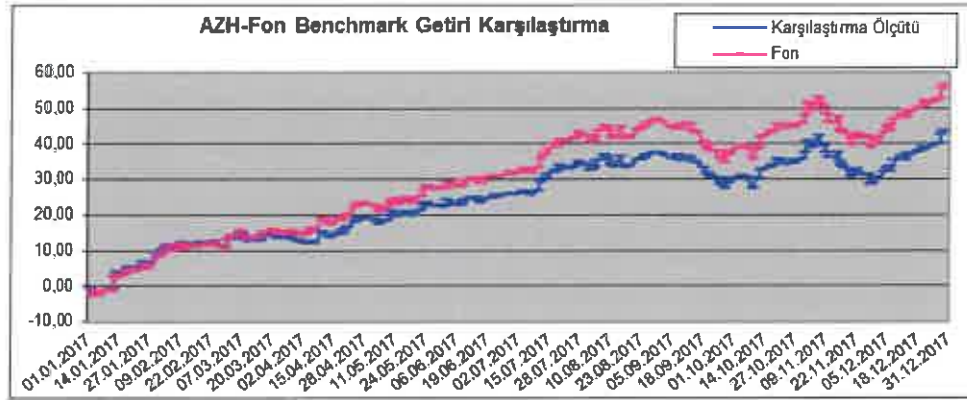
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

Karşılaştırma Ölçütü ;

%90 BIST -100 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi' dir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün 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 (**)
56,72%	43,74%	58,92%	12,98%

(*) 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.

01 Ocak 2017– 31 Aralık 2017 tarihleri arasında fon getirisi %56,72 olarak gerçekleşirken, Benchmarkının (Karşılaştırma ölçütü) getirisi %43,74 olarak gerçekleşmiştir.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri

dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

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.

VI.VİOP İşlem Komisyonları: VİOP' dan yapılan işlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,00015 komisyon + BSMV ödenmektedir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

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: AZH	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	2,0520%
Aracılık Komisyonu Gideri	0,1227%

Diğer Fon Giderleri	0,0033%
SPK Kayda Alma Ücreti	0,0124%
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,0001%
Tescil ve İlan Giderleri	0,0015%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,0013%
Saklama Giderleri	0,0095%
TOPLAM	2,202725%

Fon Toplam Gider Kesinti Oranı Bilgileri:	%
Fon İçtüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	2,28%
İlgili Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	2,20%
İlgili Dönem 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, içtüzük ve izahnamede belirlenen 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 içtüzükte 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: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsa' sında 88.016.572,50 TL' lik kısa, 84.323.357,50TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde VİOPişlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	: 7.478.670,00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 9.694.100,00TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 143.605,15TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 27.143,23TL

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2017 tarihi itibariyle 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)