

**01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ATA FİNANS DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**

**1) Genel Bilgi**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, Ata Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 07/09/2015 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000.- (birmilyar TL)' lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 (yüzmilyar) 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. 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 10. iş gününde ödenmesine" karar verilmiş olup konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan ATA 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. Ata Finans Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

**2) Piyasa Değerlendirmesi**

2018 yılının ilk yarısı piyasalar için derin dalgalanmaların ve değer kayıplarının yaşandığı bir dönem olmuştur. 2018 yılına iyi başlayan piyasalar önce ABD piyasalarındaki ufak düzeltme ile bir test yaşasa da, Nisan ayı ile birlikte Türkiye ve Arjantin piyasalarında başlayan sert kur hareketleri giderek tüm Gelişmekte Olan Ülkeler'e (GOÜ) yayılmıştır. Türkiye özelinde baktığımızda, 2017 yılında gerçekleşen hızlı büyüme enflasyon ve cari açık üzerinde baskı yaratmıştır. Türk lirası'nın döviz sepeti(%50 dolar-%50 euro) karşısında değer kaybı bir noktada 2017 yıl sonuna göre %25 seviyesine ulaşmıştır. Merkez Bankası bunun karşılığında 2018 yılı

  
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
AEZ 1 of 6

içinde fonlama faizlerini toplam 500 baz puan arttırarak %17.75 seviyesine yükseltmiş ve ayrıca uzun zamandır beklenen sadeleştirme adımını da atarak, haftalık repo oranını uzun zaman sonra tekrar politika faizi olarak ilan etmiştir.

Global olarak ise ABD ve Çin arasında başlayan "ticaret savaşları" ile korumacılığın artması neticesinde, 30 yıldır devam eden global ekonomik büyümenin, negatif etkileneceği endişelerini artırmıştır. ABD Merkez Bankası FED yılın ilk yarısında beklendiği gibi faizleri iki defa artırmıştır, ikinci yarıda ise 2 faiz artırımını daha beklenmektedir. Burada olumlu olarak nitelendirebileceğimiz tek gelişme, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %3 seviyesini aşmamış olmasıdır.

ABD ve Çin'in birbirlerinden ithal ettikleri ürünlere koydukları tarifelerin önümüzdeki dönemde enflasyona sebep olmasını ve bunun global faiz oranlarını da yükseltmesini muhtemel görmekteyiz. Bu durum 2009 yılından beri Dünya Merkez Bankalarının başladığı ve 2013 yılından itibaren ABD Merkez Bankası FED'in kademeli olarak sıkılaştırma adımlarıyla devam eden global likiditenin azalma trendinin hızlanabileceğinin bir işareti olabilir. Global likiditenin düşük getirelere rağmen "güvenli liman" kabul edilen gelişmiş ülkelere geri dönmesi, tüm GOÜ varlıkları için olumsuz olacaktır. 2012-2017 dönemini incelendiğinde, 2017 dışında kalan tüm yılların GOÜ varlıkları açısından kötü getiri yılları olduğu görülmektedir.

2017 yılında büyüme %7.4 oranında gerçekleşmiştir. Enflasyon ve cari açık ise artmıştır. Haziran ayı sonunda TÜFE yıllık bazda %15.4'e, ÜFE ise %23.71'e yükselirken bunlar son 14 yılda gerçekleşen en yüksek enflasyon oranları olmuştur. 2017 sonunda %5.5 olan cari Açık/Gayri Safi Yurtiçi Hasıla oranı Nisan ayı itibariyle %6.5'lara yükselmiştir. Petrol fiyatlarının geçen sene ortalamasının %33 üzerinde seyretmesi ve GOÜ'lere olan sermaye akımlarının Şubat ayından bu yana negatif olması, cari açığı hem ticaret açığı hem de finansman azalması nedeniyle olumsuz etkilemiştir. Cari açığın finansmanı ve enflasyon endişeleri, Türk Lirası'nın hızlı değer kaybına yol açmıştır.

Seçimlerin geride kalmasıyla birlikte politik belirsizlik ortadan kalkmış ve açıklanacak yeni kabine ile ekonomik program önem kazanmıştır.

Türk hisse senetleri 2018 yılının ilk yarısında Türk Lirası bazında %17 değer kaybetmiştir. Borsanın zayıf performansının arkasındaki en önemli etken, şiddetli kur kaybı, artan enflasyon ve yükselen faizlerle birlikte, hem Türk ekonomisinin kırılganlığının artması hem de bunun yaratacağı ekonomik yavaşlamanın önümüzdeki dönemde şirket karlarını olumsuz etkileyecek olmasıdır. İlk altı aylık dönemde yabancı yatırımcıların toplamda 1.1 milyar dolarlık hisse senedi

ve tahvil satışı nedeniyle (878 milyon dolarlık kısmı hisse seendi) BIST-Sınai ve BIST-Banka endeksleri ciddi şekilde ayrılmış ve BIST-Sınai endeksi 2018 yılında BIST-Banka endeksinden %15 daha fazla getiri sağlamıştır.

### 3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

#### Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak ortaklık paylarının yanı sıra kamu iç borçlanma araçlarına yatırım yaparak temettü, faiz ve kira sertifikası geliri elde etmektir.

Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur.

Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak temettü, kira sertifikası ve faiz geliri elde etmektedir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez.

Fon, TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla madde 2.4' te yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon portföy değerinin %80'i yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarından oluşamaz.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4-5 düzeyinde kalacaktır.

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

 YATIRIM YÖNETİMİ VE EMeklİLİK A.Ş. 

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                            | 0               | 100            |
| Kamu Borçlanma Araçları                                                                                                                                                                                                             | 0               | 100            |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)                                                                                                                                                                                         | 0               | 100            |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Vadeli Mevduat/ Katılma Hesapları (TL/Döviz)                                                                                                                                                                                        | 0               | 25             |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Menkul Kıymet 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             |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları                                                                                                                                                                                                | 0               | 15             |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                       | 0               | 100            |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymet                                                                                                                                                                                                        | 0               | 50             |
| Yabancı Borçlanma Araçları                                                                                                                                                                                                          | 0               | 50             |
| Gelire Endeksli Senetler                                                                                                                                                                                                            | 0               | 100            |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                                           | 0               | 100            |
| Kira Sertifikası (TL)                                                                                                                                                                                                               | 0               | 100            |
| Yabancı Kira Sertifikası                                                                                                                                                                                                            | 0               | 20             |
| Yabancı Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                            | 0               | 50             |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları                                                                                                                                                                                                    | 0               | 10             |

### Eşik Değer ;

Fon'un eşik değeri TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2 olarak belirlenmiştir.

| Dönem                   | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 01.01.2018 - 30.06.2018 | -4.03%             | -2.89%              | 10.15%      | -14.18%      |

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.

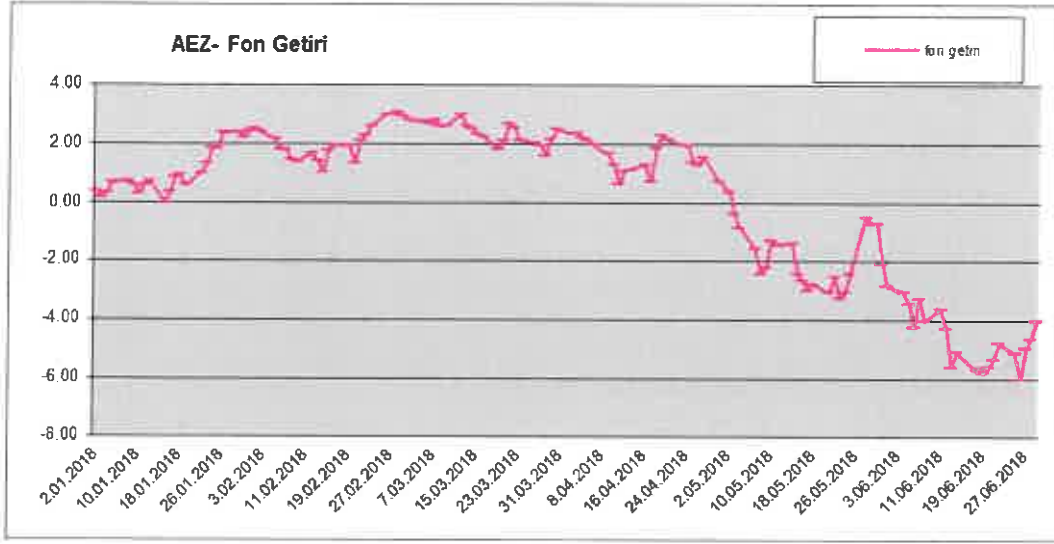
Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fon 01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %-4.03 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10.15 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-14.18 olarak gerçekleşmiştir.

 ALI RIZA ŞAŞMAZ VE EMEKLİLİK A.Ş.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına vadeli işlem 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 % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp 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.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİK A.Ş.

## 5) Portföy Dağılımı

30/06/2018 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 5,834,093.74-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



  
ALINIZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)

  
Burcu UZUNOĞLU  
Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)



**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ATA FİNANS DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU**

**Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:**

|   | Gider Türü                                                | TL                  | Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı % |
|---|-----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| a | Noter Harç ve Tasdik Giderleri                            | 144.62              | 0.00%                                |
| b | İlan Giderleri                                            | 1,970.27            | 0.04%                                |
| c | Sigorta Ücretleri                                         | -                   | 0.00%                                |
| d | Bağımsız Denetim Ücreti                                   | 873.42              | 0.02%                                |
| e | Katılma Belgesi Basım Giderleri                           | -                   | 0.00%                                |
| f | Saklama Giderleri                                         | 693.78              | 0.01%                                |
| g | Fon Yönetim Ücreti                                        | 53,969.90           | 1.00%                                |
| h | <b>İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)</b>              | <b>57,651.99</b>    | <b>1.07%</b>                         |
| i | Hisse Senedi Komisyonları                                 | 2,393.38            | 0.04%                                |
| j | Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları                 | 41.62               | 0.00%                                |
| k | Gecelik Ters Repo Komisyonları                            | -                   | 0.00%                                |
| l | Vadeli Ters Repo Komisyonları                             | -                   | 0.00%                                |
| m | Borsa Para Piyasası Komisyonları                          | 240.66              | 0.00%                                |
| n | Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları                        | -                   | 0.00%                                |
| o | Türev araçları işlem komisyonu                            | -                   | 0.00%                                |
| p | Kur Farkı Giderleri                                       | -                   | 0.00%                                |
| q | <b>Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)</b> | <b>2,675.66</b>     | <b>0.05%</b>                         |
| r | Ödenecek Vergiler                                         | -                   | 0.00%                                |
| s | Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü              | -                   | 0.00%                                |
| t | Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler                     | 3,356.70            | 0.06%                                |
| u | Diğer Giderler                                            | 1.41                | 0.00%                                |
| ü | Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti                              | 459.23              | 0.01%                                |
|   | <b>Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)</b>                    | <b>64,144.99</b>    | <b>1.1898%</b>                       |
|   | <b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>                         | <b>5,391,460.30</b> | <b>100,00</b>                        |

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

Ancak ilgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle kurucudan 2.939,42-TL karşılık ayrılmıştır.Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU  
Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**ATA FİNANS DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

| Menkul Kıymet                  | Nominal Değer | Rayiç Değer         | %             |
|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Banka Bonosu                   | 260,000.00    | 259,212.20          | 4.44          |
| Devlet Tahvili                 | 1,600,000.00  | 1,351,257.00        | 23.15         |
| Finansman Bonosu               | 250,000.00    | 242,803.00          | 4.16          |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları | 1,010,000.00  | 1,031,147.40        | 17.66         |
| Yatırım Fonu Katılma Payları   | 151,100.00    | 199,357.56          | 3.41          |
| Yurtiçi Ortaklık Payları       | 331,656.82    | 2,754,192.94        | 47.18         |
| <b>Fon Portföy Değeri</b>      |               | <b>5,837,970.10</b> | <b>100.00</b> |

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Menkul Kıymet                         | Nominal Değer | Rayiç Değer         | %            |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| <b>Banka Bonosu</b>                   |               | <b>259,212.20</b>   | <b>4.44</b>  |
| FİBABANKA                             | 100,000.00    | 99,921.00           | 1.71         |
| FİNANSBANK                            | 160,000.00    | 159,291.20          | 2.73         |
| <b>Devlet Tahvili</b>                 |               | <b>1,351,257.00</b> | <b>23.15</b> |
| TRT080328T15                          | 200,000.00    | 174,276.00          | 2.99         |
| TRT110226T13                          | 200,000.00    | 160,806.00          | 2.75         |
| TRT110827T16                          | 200,000.00    | 157,748.00          | 2.70         |
| TRT131119T19                          | 200,000.00    | 190,854.00          | 3.27         |
| TRT170221T12                          | 100,000.00    | 89,198.00           | 1.53         |
| TRT170822T15                          | 200,000.00    | 170,956.00          | 2.93         |
| TRT180123T10                          | 100,000.00    | 91,399.00           | 1.57         |
| TRT240227T17                          | 200,000.00    | 160,924.00          | 2.76         |
| TRT240724T15                          | 200,000.00    | 155,096.00          | 2.66         |
| <b>Finansman Bonosu</b>               |               | <b>242,803.00</b>   | <b>4.16</b>  |
| TÜRK EKONOMİ BANKASI                  | 150,000.00    | 142,851.00          | 2.45         |
| YAPI VE KREDİ BANKASI                 | 100,000.00    | 99,952.00           | 1.71         |
| <b>Özel Sektör Borçlanma Araçları</b> |               | <b>1,031,147.40</b> | <b>17.66</b> |
| AKFEN HOLDİNG                         | 50,000.00     | 52,792.00           | 0.90         |
| ATA G.M.Y.O.                          | 80,000.00     | 82,929.60           | 1.42         |
| AYEN ENERJİ                           | 100,000.00    | 99,066.00           | 1.70         |
| DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.                    | 200,000.00    | 202,964.00          | 3.48         |
| GÖZDE GİRİŞİM SRMY. Y.O.              | 100,000.00    | 99,751.00           | 1.71         |
| NETLOG LOJİSTİK                       | 100,000.00    | 102,546.00          | 1.76         |
| Nobel İlaç                            | 90,000.00     | 92,389.50           | 1.58         |
| ODAŞ ELEKTRİK                         | 100,000.00    | 101,983.00          | 1.75         |

  
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ



|                                          |            |                     |               |
|------------------------------------------|------------|---------------------|---------------|
| TİMUR GAYRİMENKUL                        | 100,000.00 | 104,515.00          | 1.79          |
| YDA İNŞAAT                               | 90,000.00  | 92,211.30           | 1.58          |
| <b>Yatırım Fonu Katılma Payları</b>      |            | <b>199,357.56</b>   | <b>3.41</b>   |
| Ata Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon | 151,100.00 | 199,357.56          | 3.41          |
| <b>Yurtiçi Ortaklık Payları</b>          |            | <b>2,754,192.94</b> | <b>47.18</b>  |
| AKBANK                                   | 18,445.00  | 138,706.40          | 2.38          |
| AKSİGORTA                                | 24,255.00  | 94,109.40           | 1.61          |
| ANADOLU CAM                              | 23,495.00  | 67,665.60           | 1.16          |
| ANADOLU EFES BİRACILIK                   | 6,215.00   | 146,674.00          | 2.51          |
| ANADOLU SİGORTA                          | 15,250.00  | 65,117.50           | 1.12          |
| ARÇELİK                                  | 4,800.00   | 73,200.00           | 1.25          |
| ATA G.M.Y.O.                             | 7,500.00   | 30,150.00           | 0.52          |
| BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI            | 6,225.00   | 37,038.75           | 0.63          |
| COCA COLA İÇECEK                         | 3,260.00   | 110,579.20          | 1.89          |
| Enerjisa Enerji A.Ş.                     | 12,420.00  | 77,004.00           | 1.32          |
| EREĞLİ DEMİR ÇELİK                       | 9,700.00   | 98,940.00           | 1.69          |
| GARANTİ BANKASI                          | 19,760.00  | 165,588.80          | 2.84          |
| İŞ BANKASI                               | 25,725.00  | 146,632.50          | 2.51          |
| İŞ G.M.Y.O.                              | 0.81       | 0.80                | 0.00          |
| KOÇ HOLDİNG                              | 10,880.00  | 154,713.60          | 2.65          |
| KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL                | 7,650.00   | 48,883.50           | 0.84          |
| MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.        | 845.00     | 32,988.80           | 0.57          |
| MİGROS                                   | 4,690.00   | 96,332.60           | 1.65          |
| ODAŞ ELEKTRİK                            | 21,455.00  | 111,995.10          | 1.92          |
| PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI                | 1,575.00   | 38,776.50           | 0.66          |
| SODA SANAYİİ                             | 18,850.00  | 116,870.00          | 2.00          |
| ŞİŞE CAM                                 | 0.44       | 1.85                | 0.00          |
| ŞOK MARKETLER TİCARET                    | 7,500.00   | 65,025.00           | 1.11          |
| TAV HAVALİMANLARI                        | 3,600.00   | 80,784.00           | 1.38          |
| TEKFEN HOLDİNG                           | 2,950.00   | 51,182.50           | 0.88          |
| TRAKYA CAM                               | 17,330.51  | 71,921.63           | 1.23          |
| TURKCELL                                 | 10,260.00  | 124,864.20          | 2.14          |
| TÜPRAŞ                                   | 1,295.00   | 139,860.00          | 2.40          |
| TÜRK HAVA YOLLARI                        | 8,280.00   | 112,111.20          | 1.92          |
| ÜLKER                                    | 3,085.00   | 55,622.55           | 0.95          |
| YAPI VE KREDİ BANKASI                    | 28,235.07  | 70,022.96           | 1.20          |
| YAZICILAR HOLDİNG                        | 6,125.00   | 130,830.00          | 2.24          |
| <b>Toplam</b>                            |            | <b>5,837,970.11</b> | <b>100.00</b> |

  
ALYANZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**ATA FİNANS DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

| NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU    | Tutar               | %             |
|------------------------------|---------------------|---------------|
| Fon portföy değeri           | 5,837,970.11        | 100.07        |
| Hazır değerler               | 8,470.40            | 0.15          |
| Alacaklar                    | 2,939.42            | 0.05          |
| Menkul Değer Düşüş Karşılığı | 0.00                | 0.00          |
| Borçlar                      | (15,286.19)         | (0.27)        |
| <b>Net varlık değeri</b>     | <b>5,834,093.74</b> | <b>100.00</b> |



Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU  
Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)