

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

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart 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

Son 1,5 yıldır etkili olan global senkronize büyüme temasında Şubat 2018 tarihinden bu yana bozulma izlenmektedir. Euro Bölgesi kaynaklı makroekonomik verilerin beklentilerin altında kalması ve Çin'de izlenen ılımlı seyrir, büyüme beklentilerini törpülerken, büyüme beklentileri 1,5 yılın ardından aşağı revize edilmeye başlamıştır. ABD ekonomisi ise son yılların zirvesinde olan ekonomik aktivite ile diğer gelişmiş ülkelerden pozitif ayrılmaktadır. İstihdam tarafı bir hayli güçlü durumdadır. Enflasyonist göstergeler yukarı yönlü seyrini sürdürmektedir. ABD veri akışı ABD Merkez Bankası (Fed)'nin sıkılaştırma takvimini destekleyici niteliktedir. Makro koşullar ABD faizlerinde yükseliş eğilimi yaratmaktadır. ABD faizlerinde 30 yılı aşkın süredir devam eden ve birçok kez test edilen düşüş trendinin kalıcı olarak kırıldığı dikkat çekmektedir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri son 7 yılın zirvesi olan 3,10 seviyelerini test etmiştir. 2 yıllık tahvil faizleri ise kriz sonrası zirve seviyesi olan 2,50 sınırında seyretilmektedir. Fed'in Haziran ayında yeni bir faiz artırımına gitmesi ve bu toplantıda ekonomik beklentilerini yükseltmesi faiz piyasasında mevcut trendin sürebileceğine işaret etmektedir. Avrupa'nın ise global anlamda negatif olarak ayrıştığı dikkat çekmektedir. Avrupa'da ekonomik verilerin beklentilere göre performansını ölçen sürpriz endeksi 2011 borç krizi dönemlerine kadar gerilemiş durumdadır. Euro'nun geçtiğimiz yıl %20 dolayında değer kazanması Avrupa ekonomisini olumsuz etkilemiştir. Politik faktörler de Euro Bölgesi'nde ek baskı unsuru olmuştur.

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


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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 itibariyle ılımlı bir görünüm izlenmektedir. Haziran 2017'de son yılların zirvesini gören 12 aylık kümülatif bütçe açığı, Mayıs itibariyle 56,3 milyar TL seviyesinde seyretmektedir.

Ticaret savaşlarının gündemi meşgul etmesi ile risk iştahının bozulduğu, ABD faizlerinin sert yükseldiği bir süreçte gelişen ülke varlıkları ile birlikte yurt içi varlıklarında da değer kayıpları kaydedilmiştir. Dolar/TL ilk yarıda %24 değer kaybı yaşarken, 10 yıllık faizlerde yükseliş 500 baz puanının üzerinde gerçekleşmiştir. Borsa İstanbul ise %15 değer kaybetmiştir. Altının gram fiyatı ise %20'ye yakın değer kazanarak tüm zamanların zirvesini test etmiştir.

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. 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, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.



AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



2. 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri" aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

<u>Eski Şekil</u>	<u>Yeni Şekil</u>
<u>Fon Kurulu</u>	<u>Fon Kurulu</u>
<u>Başkanı</u>	<u>Başkanı</u>
Taylan	Taylan
TÜRKÖLMEZ	TÜRKÖLMEZ
<u>Fon Kurulu</u>	<u>Fon Kurulu Üyeleri</u>
<u>Üyeleri</u>	
Ersin PAK	Ersin PAK
Burcu UZUNOĞLU	Burcu UZUNOĞLU
Mert ÖNCÜ	Mehmet Ali Ersarı
Emir Kadir ALPAY	

3. 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.
4. 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 kurulu bilgilendirilmiştir.
5. Sermaye Piyasası Kurul'unun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelere istinaden, karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplamasında "pay fiyat endeksi" kullanan Fonun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumundan başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere, performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanmaya başlanacaktır.

Bu doğrultuda fonun karşılaştırma ölçütünde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiş olup, fon izahnamesinde gerekli güncellemeler yapılmış ve güncel izahname 26 Haziran 2018 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

Fonun portföy yöneticisi olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2018 yılı ilk 6 ayında yapılan ölçümlerde geriye dönük test sonucunda olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 12.06.2018 ve 25.06.2018 tarihlerinde 2 aşım gözlemlenmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart 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

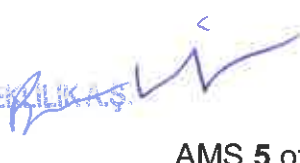
Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	53,493,000.00	47,104,318.99	66.89
Finansman Bonosu	500,000.00	496,880.00	0.71
Özel Sektör Borçlanma Araçları	4,675,628.00	4,889,002.14	6.94
Takasbank Para Piyasası	871,258.52	871,258.52	1.24
Vadeli Mevduat (TL)	13,300,000.00	13,396,501.98	19.02
Yurtiçi Ortaklık Payları	497,481.28	3,660,116.62	5.20
Fon Portföy Değeri		70,418,078.25	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		47,104,318.99	66.89
TRT020322T17	1,000,000.00	873,130.00	1.24
TRT050220T17	1,000,000.00	885,000.00	1.26
TRT080323T10	2,258,000.00	1,627,905.10	2.31
TRT080720T19	5,600,000.00	5,061,560.00	7.19
TRT080818T12	4,800,000.00	4,721,088.00	6.70
TRT110226T13	5,600,000.00	4,502,568.00	6.39
TRT110718T18	3,900,000.00	4,051,398.00	5.75
TRT110827T16	1,500,000.00	1,183,110.00	1.68
TRT120122T17	46,000.00	38,947.74	0.06
TRT120325T12	342,000.00	239,201.64	0.34
TRT131119T19	1,500,000.00	1,431,405.00	2.03
TRT140922T17	328,000.00	255,676.00	0.36
TRT141118T19	4,173,000.00	4,101,683.43	5.82
TRT150120T16	1,600,000.00	1,521,360.00	2.16
TRT150519T15	2,900,000.00	2,782,028.00	3.95

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TRT170221T12	2,000,000.00	1,783,960.00	2.53
TRT170822T15	2,000,000.00	1,709,560.00	2.43
TRT180123T10	200,000.00	182,798.00	0.26
TRT200324T13	300,000.00	243,468.00	0.35
TRT220921T18	4,500,000.00	3,729,150.00	5.30
TRT240227T17	500,000.00	402,310.00	0.57
TRT240724T15	3,046,000.00	2,362,112.08	3.35
TRT270319T13	400,000.00	390,780.00	0.55
TRT270923T11	4,000,000.00	3,024,120.00	4.29
Finansman Bonosu		496,880.00	0.71
NUROL YATIRIM BANKASI	500,000.00	496,880.00	0.71
Özel Sektör Borçlanma Araçları		4,889,002.14	6.94
AKYÜREK PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET AS	85,628.00	90,030.14	0.13
Enerjisa Enerji A.Ş.	2,600,000.00	2,765,204.00	3.93
İŞ G.M.Y.O.	350,000.00	355,393.50	0.50
KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI	400,000.00	416,404.00	0.59
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	250,000.00	225,467.50	0.32
Nobel İlaç	40,000.00	41,062.00	0.06
OTOKOÇ OTOMOTİV	450,000.00	476,001.00	0.68
RÖNESANS HOLDİNG	500,000.00	519,440.00	0.74
Takasbank Para Piyasası		871,258.52	1.24
Vadeli Mevduat (TL)		13,396,501.98	19.02
AKBANK	3,700,000.00	3,726,162.31	5.29
İŞ BANKASI	3,000,000.00	3,022,103.46	4.29
T. VAKIFLAR BANKASI	3,700,000.00	3,726,979.74	5.29
TÜRK EKONOMİ BANKASI	2,900,000.00	2,921,256.47	4.15
Yurtiçi Ortaklık Payları		3,660,116.62	5.20
AKBANK	36,500.00	274,480.00	0.39
AKSA	3,250.00	37,310.00	0.05
AKSA ENERJİ	25,000.00	104,750.00	0.15
ANADOLU CAM	1.67	4.82	0.00
ARÇELİK	2,250.00	34,312.50	0.05
ASELSAN	4,850.00	112,229.00	0.16
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	1,650.00	110,797.50	0.16
COCA COLA İÇECEK	1,001.00	33,953.92	0.05
EMLAK G.M.Y.O.	48,000.00	97,440.00	0.14
Enerjisa Enerji A.Ş.	19,500.00	120,900.00	0.17
ENKA İNŞAAT	0.33	1.54	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	22,000.00	224,400.00	0.32
GARANTİ BANKASI	35,500.00	297,490.00	0.42
İŞ BANKASI	31,000.00	176,700.00	0.25
İŞ G.M.Y.O.	0.84	0.83	0.00

 
YATIRIM YATIRIM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

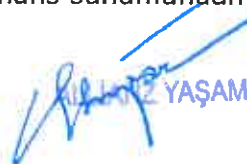
KARDEMİR	15,500.14	68,355.60	0.10
KOÇ HOLDİNG	13,500.00	191,970.00	0.27
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	750.00	31,875.00	0.05
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	400.00	15,616.00	0.02
MİGROS	2,000.00	41,080.00	0.06
ODAŞ ELEKTRİK	20,000.40	104,402.07	0.15
OTOKAR	500.00	37,725.00	0.05
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	3,000.00	73,860.00	0.10
PETKİM	8,750.00	42,350.00	0.06
SABANCI HOLDİNG	22,000.00	194,260.00	0.28
SODA SANAYİİ	0.33	2.02	0.00
ŞİŞE CAM	15,000.66	63,452.79	0.09
T. VAKIFLAR BANKASI	15,000.00	73,650.00	0.10
T.S.K.B.	40,834.02	39,609.00	0.06
TAV HAVALİMANLARI	2,500.00	56,100.00	0.08
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	4,746.00	114,188.76	0.16
TRAKYA CAM	6,500.86	26,978.57	0.04
TURKCELL	19,750.00	240,357.50	0.34
TÜPRAŞ	2,200.00	237,600.00	0.34
TÜRK HAVA YOLLARI	13,000.00	176,020.00	0.25
TÜRK TELEKOM	6,750.00	33,682.50	0.05
YAPI VE KREDİ BANKASI	52,295.04	129,691.70	0.18
YATAŞ	2,000.00	42,520.00	0.06
Toplam		70,418,078.25	100.00

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	70,418,078.25	100.24
Hazır değerler	30,330.84	0.04
Alacaklar	73,392.12	0.10
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	(90,030.14)	(0.12)
Borçlar	(181,178.64)	(0.26)
Net varlık değeri	70,250,592.43	100.00

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

- Sermaye Piyasası Kurul'unun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelere istinaden, karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplamasında "pay fiyat endeksi" kullanan fonun, 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumundan başlamak ve takip eden sunum

 YAŞAM VE EMeklİLİK

dönemlerinde de uygulanmak üzere, performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanmaya başlanmıştır.

Bu doğrultuda fonun karşılaştırma ölçütünde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiş olup, fon izahnamesinde gerekli güncellemeler yapılmış ve güncel izahname 26 Haziran 2018 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

- 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 AK Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına ve gelir ortaklığı senetlerine yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı ise TL cinsinden mevduata, katılma hesabına, ters repoya, organize para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına ya da BİST 100 endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

 YATIRIM YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.


Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

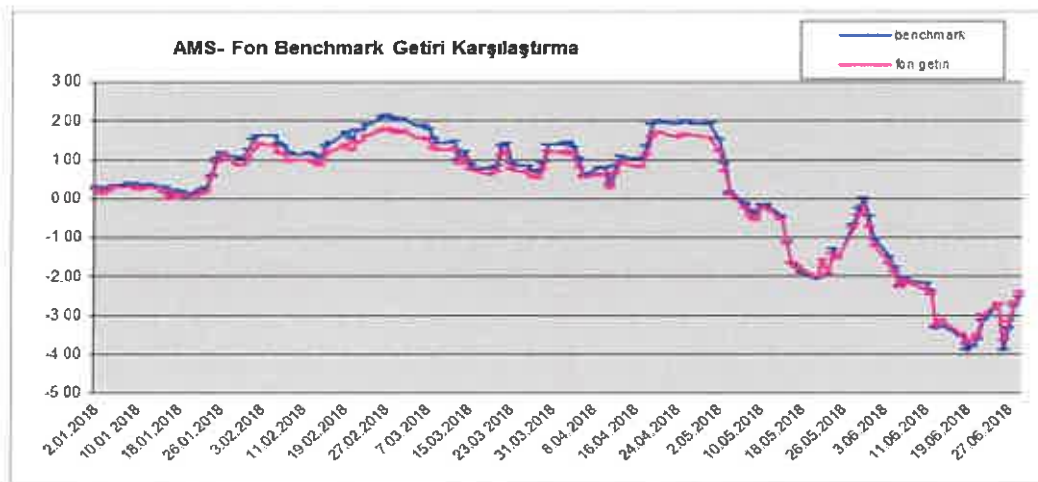
Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri,	60	100
BIST 100 Endeksindeki ortaklık payları	0	30
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları	0	40
Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	0	25
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları	0	40

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%65 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi, %5 BIST 100 Getiri Endeksi, %15 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi, %15 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi" olarak belirlenmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



ADJANTASAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	-2.40%	-1.45%	-2.41%	0.01%

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 %-2.40 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-2.41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.01 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. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ile 0.00095 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 3) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli 0.000002625*gün sayısı
- 4) Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı
- 5) VİOP komisyonu: 0,0002 ile 0.000294 arası
- 6) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005 * gün sayısı

ALMANYA KAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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

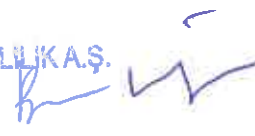
Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

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	0.937505%	662,149.13
Denetim Ücreti Giderleri	0.001237%	873.42
Saklama Ücreti Giderleri	0.005144%	3,632.82
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.002420%	1,709.13
Kurul Kayıt Ücreti	0.008443%	5,963.23
Diğer Faaliyet Giderleri	0.015815%	11,170.05
Toplam Faaliyet Giderleri	685,497.78	
Ortalama Fon Portföy Değeri	70,628,850.51	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.970563%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) 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.

 
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile 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


Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)