

01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 02/05/2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000.- (birmilyar TL)' lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 (yüz milyar) 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. 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.
2. 28.02.2018 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri" aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

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
Mehmet Ali Ersarı



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 Kurulu'nun 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. Ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

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 seyir, 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

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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 seyretmektedir. 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 gözlense 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 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.

 **ALPTEKİN YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.** 

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelerle 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 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


ALINIZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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.

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.

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.

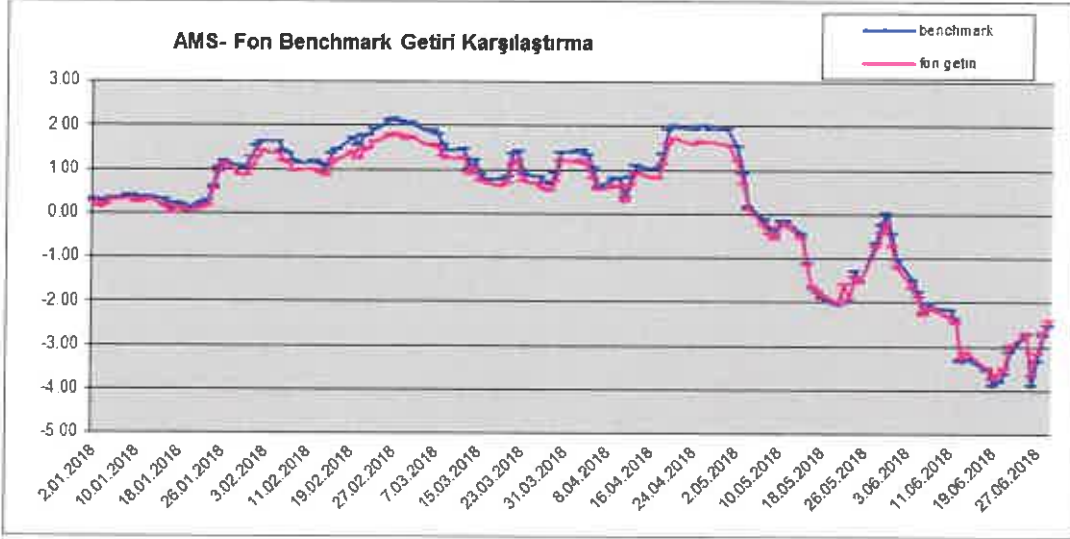
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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


ALPTEKİN YILMAZ VE EMERLİK A.Ş.

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.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



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.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

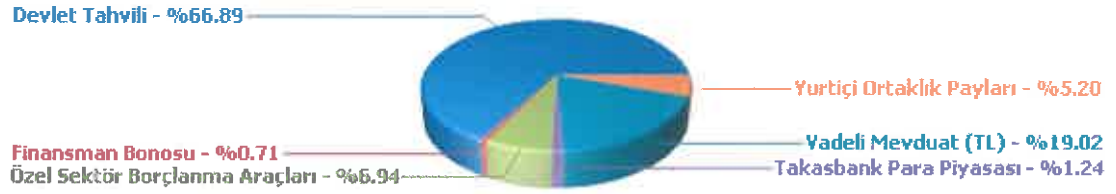
Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan 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 70,250,592.43-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



ALLIANZ 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.
STANDART 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	2,435.87	0.00%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	873.42	0.00%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	3,632.82	0.01%
g	Fon Yönetim Ücreti	662,149.13	0.94%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	669,235.86	0.95%
i	Hisse Senedi Komisyonları	1,709.13	0.00%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	436.62	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	51.50	0.00%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	1,696.28	0.00%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o	Türev araçları işlem komisyonu	-	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	3,893.53	0.01%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi. Resim. Harç vb. Giderler	2,511.16	0.00%
u	Diğer Giderler	3,894.00	0.01%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	5,963.23	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	685,497.78	0.9706%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	70,628,850.51	100,00

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 12.817,12-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
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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
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 FIAT 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
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

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)