AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2018

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PERFORMANS SUNUM RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI

Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na ("Fon") ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		**Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler**
Halka Arz Tarihi	**17 Kasım 2003**	**Portföy Yöneticileri**
30 HAZİRAN 2018 tarihi itibariyle(*)		Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Toplam Değeri	21.328.973,40	**Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi**
Birim Pay Değeri	0,083421	Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'ini BIST'e kote yurtiçi ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Kamu İç Borçlanma Araçları, Fon portföyünün en fazla %10'u oranında Ters Repo İşlemleri, en fazla %10'u oranında Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri gerçekleştirebilir. Her bir fonun payı, portföy değerinin %4'ünü geçememek şartıyla fon portföyünün en fazla %20'si oranında Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarına yatırım yapılır. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar: Yurtiçi Ortaklık Payları %80-100, Kamu İç Borçlanma Araçları %0-20, Ters Repo İşlemleri %0-10, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri %0-10, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları %0-20 Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Yatırımcı Sayısı	18.133	
Tedavül Oranı (%)	2,56%	
Portföy Dağılımı (%)		
-Hisse Senetleri	85,08%	
-TPP	8,19%	
-Ters Repo	2,34%	
-Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	4,39%	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
Bankalar	22,74	
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	10,45	
Metal Ana Sanayi	10,42	
Holdingler ve Yatırım Sirketleri	9,36	
Perakende Ticaret	5,55	
İletişim	5,34	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	4,91	
Gıda , İçki ve Tütün	4,07	
Elektrik , Gaz ve Su	2,46	
Metal Eşya , Makine ve Gereç Yapım	2,41	
İnşaat ve Bayındırlık	1,64	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	1,56	
Madencilik	0,99	
Tas ve Toprağa Dayalı Sanayi	0,97	**En Az Alınabilir Pay Adedi**
Sigorta Şirketleri	0,73	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.
Toptan Ticaret	0,63	
Teknoloji	0,54	
Kâğıt ve Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	0,31	

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan performans raporlarında, 2 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

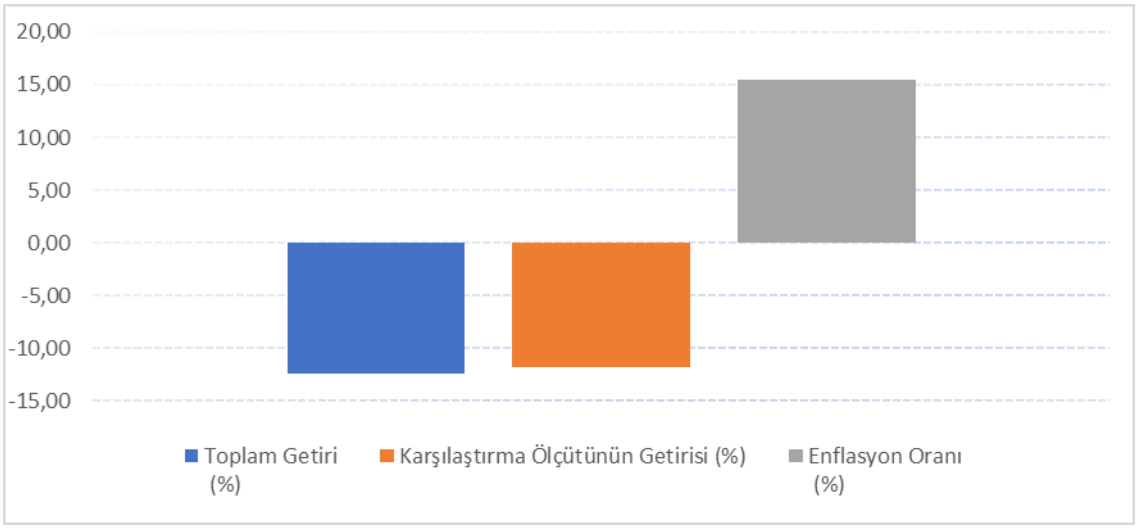
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri (TL)(***)
2012	45,30	47,91	2,45	0,86	0,96	(1,43)	23.180.610
2013	(10,60)	(11,31)	6,97	1,59	1,71	0,31	21.219.196
2014	26,52	24,99	6,36	1,12	1,16	2,97	25.338.881
2015	(12,73)	(13,93)	5,49	1,28	1,26	6,00	20.691.837
2016	10,40	9,22	9,94	1,13	1,18	2,91	20.839.121
2017	39,60	43,74	15,47	0,84	0,89	(7,83)	26.136.668
30.06.2018	(12,36)	(11,79)	15,52	1,09	1,13	(3,90)	21.328.973

(*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.
(***) Belirtilen tutar, fonun 2 Temmuz 2018 uygulama tarihli net aktif değeridir.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

C. DİPNOTLAR

C.1. Fon portföy yönetim hizmeti Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket) tarafından verilmektedir. Şirket, kendi kurucusu olduğu fonlar ile birlikte ikisi Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye ait 4 Emeklilik, 7 Yatırım Fonu olmak üzere toplam 11 adet fonun Portföy yöneticisi konumundadır.

C.2. Fon, Aegon Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuştur. Fon Ünvanı, 24/07/2017 itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/06/2017 tarih ve E.7413 sayılı izin çerçevesinde Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon portföyünün yatırım amacı ve stratejisi "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon portföyünün riskleri ise aşağıda ifade edilmiştir.

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

   a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konuş varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

   b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

C.3. Fon'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %(12,36), karşılaştırma ölçütünün getirisi %(11,79) ve nispi getiri oranı ise %(0,57) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

C.4. 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,01'dir.

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
Fon Yönetim Ücreti	242.216	0,99%
Denetim Ücretleri	14.050	0,06%
Aracılık komisyon Giderleri	10.057	0,04%
Diğer Giderler	7.670	0,03%
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.982	0,01%
İlan Giderleri	1.301	0,01%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.286	0,01%
Vergi Resim Harç vb Giderler	108	>0,00%
Toplam Giderler	**279.670**	**1,14%**
Ortalama Net Varlık Değeri	**24.562.076**	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin 6 aylık üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,14'ü olarak uygulanmış ve limit aşımı olmamıştır.

C.5. Fonun Karşılaştırma Ölçütü, %90 ağırlıkla Borsa İstanbul Pay Piyasası Ulusal 100 Endeksi, %10 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi'dir.

Ancak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 2018/26 sayılı Bülteni'nde yayınlanmış olan, performans sunumlarında esas alınacak pay endeksinin türüne ilişkin olarak uygulamanın "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" olarak değiştirilmesi ve 01.01-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak üzere uygulanması yönündeki kararı dolayısıyla, aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %90 ağırlıkla BİST 100 Getiri Endeksi, %10 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Fon, 17 Kasım 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon'un kuruluşundan itibaren birikimli getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	17 Kasım 2003
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2018
Gün Sayısı	5.339
Gerçekleşen Getiri (%)	722,69%

D.2. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak - 30 Haziran 2018	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	(12,36)%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,14%
6 Aylık Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,14%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,14%

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon'un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

(**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak - 30 Haziran 2018 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.

D.3. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisi ile portföy oynaklığı oranı olarak hesaplanır.

Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(3,90)'dır.

D.4. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde ''Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu'' sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

……..