

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
BİST TEMETTÜ ENDEKSİ 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, 01/03/2012 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000- TL' lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 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. 01 Şubat 2019 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışmamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletilenmiş olması nedeniyle 789,704.79-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yerine Ak Portföy Yönetimi A.Ş.; Fon Kurulu Üyesi Nilgün Şimşek Ata' nın yerine Emrah Ayrancı olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda fon kurulu, içtüzük, izahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar vermiştir. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Söz konusu tarihten itibaren ayrıca :

- Fon hesap operatörü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerine Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
 - Fon müdürü Sevda Arslan yerine Gönül Mutlu olarak değiştirilmiştir.
 - İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.
3. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketinin 02.05.2019 tarihli itibarıyla Ak Portföy olarak değiştirilmesi sebebiyle, HSBC Portföy

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Yönetim A.Ş.' den alınmakta olan risk yönetim hizmetinin de fonun yeni portföy yöneticisi olan AK Portföy Yönetim A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi Birimi'nden alınmasına ve ayrıca risk yönetimi prosedürü olarak da AK Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2018 tarih ve 2018/16 sayılı karar ile onaylanarak yürürlüğe giren " Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetim Prosedürü ve Eki" nin kullanılmasına karar verilmiştir.

4. 21 Haziran tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonunun, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Bu nedenle para piyasası fonu dışındaki fonlarda geçici fon olarak kullanılan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu yerine Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun kullanılabilmesi amacıyla gerekli izahname değişikliklerinin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan AK Portföy Yönetim A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

2017 yılı ve 2018 yılı ilk yarısında dünya ekonomilerinde görülen güçlü büyümelerin ardından, yeni yıla girerken küresel büyümeler önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlama bu durumda etkili olurken, ABD ile Çin ticaret görüşmelerinde somut sonuçlara varılamaması büyüme beklentilerinin gerilemesine yol açmıştır. Euro Bölgesi ekonomisinin beklenenden daha fazla ivme kaybettiği bu dönemde, gelişmekte olan ülkelerde görülen yavaşlamalar da küresel ekonomik aktivitenin azalmasında etkili olmuştur. Gelişen noktada ABD'nin GSYİH manşet verisi henüz anlamlı bir zayıflama içermemektedir. Son açıklanan birinci çeyrek verisi yüzde 3.1 büyümeye işaret ederken çekirdek PCE enflasyon göstergesi istenilen seviyeye ulaşmasa da yüzde 1.6 ile kontrol altındadır. Ancak dayanıklı tüketim harcamalarında yüzde 3.2 daralma görülmesi ve büyüme ile ilgili öncül verilerin 2018 yılı ortalarından bu yana düşüş kaydetmesi, FED 'in söylemlerini yumuşatmasına yol açmıştır. 2018 yılında, 1 yıl içerisinde ABD Merkez Bankası Fed'den 4 faiz artırımını fiyatlanırken, Fed'in son toplantısında faiz indirimine yeşil ışık yakmasıyla beraber, Temmuz ayında faiz indirim ihtimali %100'e ulaşmıştır. Bunun yanı sıra benzer ekonomik kaygıları yaşayan Avrupa tarafında, ECB'nin 2020 yılı ortasına kadar faiz artışına gitmeyeceği belirtilmektedir. Enflasyonist baskıların azalması ve faiz indirim beklentileri ile faiz hadlerinde geri çekilmeler yaşanmıştır. ABD 10 yıllık tahvil


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİK A.Ş.

faizleri %1,95 ile Kasım 2016 diplerini test etmiştir. Öte yandan, Alman 10 yıllık tahvilleri - %0,40'lar ile tarihi dip seviyelerine ulaşmıştır.

Yılın ilk 6 ayında, ABD hisse senetleri USD bazında %17 değer kazanmıştır. Avrupa hisse senetleri ise ilk çeyreği EUR bazında %15.7 değer kazancı ile kapatmıştır. MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endeksi yılın ilk yarısını USD bazında %9.2 değer kazancı ile kapatmıştır.

ABD-Çin ekonomik ilişkilerindeki zayıflık ve ticaret savaşının karşılıklı olarak ekonomileri zayıflattığı ve küresel ticaret hacminde de ciddi düşüşe neden olduğu gözlemlenmektedir. Tansiyonun artması sonucu altının ons fiyatındaki artış dikkat çekmektedir. Yılın ikinci çeyreğindeki ticaret müzakerelerinden olumsuz haber akışına karşın, Haziran sonundaki G20 toplantısından çıkan pozitif haberler, gelişmekte olan ülkeleri desteklemiştir. Haziran'ın son haftalarında, gelişmekte olan ülke kurları %2'nin üzerinde değer kazanmıştır. Türk Lirası, ilk çeyrekte diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışırken, Mayıs ayından bu yana %8 değer kazanarak sene başındaki kayıplarını azaltmıştır. Ayrıca TL'nin değerlendirme kriterleri açısından diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı bir hayli ucuz olması da TL için pozitif olmuştur.

2019 yılı, küresel ekonomilere paralel olarak Türkiye ekonomisi için de büyüme kaygılarının olduğu bir yıl olarak görülmektedir. Büyüme öncü göstergelerinden olan PMI verisinden zayıf sinyaller gelmeye devam etmektedir. 2018 yılı son çeyreğinde dip yapan PMI verisinin, 2019 yılı içinde toparlanma çabası içinde olduğunu ancak kritik elli seviyesinin halen geçilemediği görülmektedir. GSYİH verisi ilk çeyrekte geçen yıla göre yüzde 2.6 oranında daralmaktadır. PMI verisi ile beraber sanayi üretimi verilerindeki zayıflık toparlanmanın tam anlamıyla sağlanamadığını göstermektedir.

Bu dönemde cari işlemler açığında iyileşme görülürken, işsizlik ve bütçe açığında yükseliş görülmüştür. Yılın ilk yarısında etkili iç talep ağırlıklı zayıflıkların yılın ikinci yarısından itibaren toparlanma sürecine girmesi, artan ihracat ve turizm gelirleri ekonominin daha iyi olacağı beklenmektedir.

2018 sonunda %20,3 olan yıllık tüketici fiyatları 2019 un ilk 6 ayı sonunda %15,72'ye gerilemiştir. Dönem içinde yüzde 30 seviyelerine ulaşan gıda ve alkolsüz içecekler enflasyonu ise yüzde 19.20'ye kadar düşmüş durumdadır. Enflasyondaki düşüş TCMB'nin elini rahatlatmaktadır ve yılın ikinci yarısında TCMB'nin faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. 2019 yılının büyük bölümünde yüzde 24 seviyesinde olan ortalama fonlama faizi dönem içinde yüzde 25.50 seviyesine çıkmıştır. Haziran ayı ile birlikte TCMB fonlamanın bir bölümünü yüzde 23 seviyesinden vermiş böylece ortalama fonlama faizi dönemin sonuna doğru yüzde 23.80 seviyelerine gerilemiştir. Yurtiçinde enflasyonun düşüş trendinde olması, seçim belirsizliğinin ortadan kalkması

 
KURUMSAL VE EMEKLİLİK A.Ş.

sonrasında faizlere olumlu yansırken, 10 yıllık faizler %16'lara; 2 yıllık faizler ise %18'lere düşmüştür. TCMB'den önümüzdeki bir yıllık dönemde önemli ölçüde faiz indirimi bekleniyor olması, kısa vadeli faizlerin pozitif ayrışmasını sağlarken, küresel düşük faiz ortamı da tahvil-bono piyasaları açısından ek bir destek unsuru olmuştur.

Büyümeye öncü göstergelerin yavaşlama sinyalleri vermesine paralel olarak, merkez bankalarından faiz indirim beklentilerinin artmasıyla küresel hisse senetlerinde yükselişler yaşanmıştır. MSCI küresel hisse senetleri endeksi ikinci çeyrekte %5'e yakın değer kazanmıştır. Ayrıca, Haziran ayının sonunda yapılan G20 zirvesinde ABD-Çin cephesinden gelen olumlu açıklamalar gerek gelişmiş, gerekse de gelişmekte olan ülke hisse senetlerine pozitif yansımıştır. İkinci çeyreğin başlarında ABD-Çin cephesinden gelen olumsuz haber akışı ile %10'a yakın değer kaybeden MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi, son dönemdeki pozitif gelişmeler ile kayıplarını geri alarak, yılın ilk yarısını %8 yükselişle kapatmıştır.

2018 yılını 91,270 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi yılın ilk yarısında %5.7 yükselişle 96,485 seviyesinde kapanmıştır. Yılın ilk altı ayına bakıldığında ortalama %15 civarında yükselen Bankacılık Sektörü hisselerinin öne çıktığı görülmektedir. Öte yandan sınai endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrılan sektörler bakıldığında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrılan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çarpmaktadır.

Yılın ilk yarısında gözlenen aşırı volatilité sebebiyle, fonun hisse senedi yatırımlarında, özellikle likiditesi yüksek büyük şirketlere yatırım yapmak kaydıyla, aşırı risk alınmaktan kaçınılmıştır. Yıla başlarken olumlu beklentiler paralelinde hisse senedi pozisyonu artırılmış, seçim döneminde ise düşürülmüştür. Seçim sonrasında da pozisyonlar bir miktar artırılarak yine likiditesi yüksek şirketler tercih edilmektedir.

2019 yılında küresel tarafta FED ve ECB'den gelecek adımlar, Türkiye özelinde ise kur hareketleri ve enflasyon verileri yakından takip edilip gelişmelere göre fon kıstaslarına göre pozisyon alınacaktır.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.04.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.5591 sayılı izin doğrultusunda, fonun HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olarak; HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren


ALPHEM VE EMEKLİLİK A.Ş.

başlanmıştır. Portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun İçtüzük, Izahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Fon izahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılana Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.

Pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarların geçici olarak nemalandırıldığı fonun "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" yerine "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesi amacıyla 25.06.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunulmuştur.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Portföyünün en az %80'inin devamlı olarak BIST Temettü Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin performansının yansıtılmasıdır.

Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak BIST Temettü Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin performansının yansıtılmasıdır. Yatırım yapılacak ortaklık payları örnekleme yoluyla seçilir.

Baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası Rehber'in 1 numaralı ekine göre hesaplanır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini artırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

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 (%)
BIST Temettü Endeksi kapsamında yer alan Ortaklık Payları	80	100
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları,	0	20

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları		
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kira Sertifikası (TL)	0	20
Varantlar / Sertifikalar	0	15
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Karşılaştırma Ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST Temettü Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi" olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	11.13%	12.08%	11.13%	0.00%

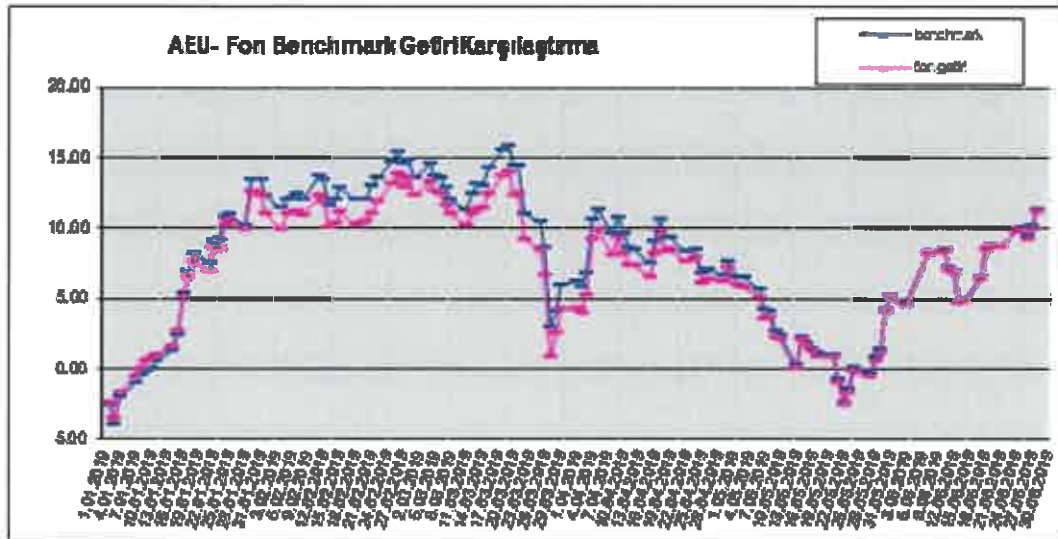
Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



ALIANZ YATIRIM VE EMeklİLİK A.Ş.

01 Ocak 2019– 30 Haziran 2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 3,333,830.00 TL' lik kısa; 5,294,230.00 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	631,745.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	703,745.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	39,926.33 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	906.05 TL

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

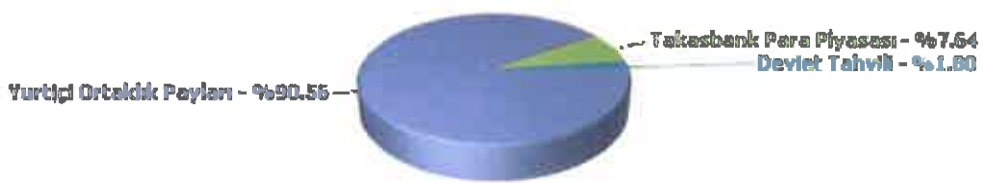
4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzde bir virgüldoksanbir) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 62,184.54-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden lade edilecektir.

2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihli itibarıyla fon toplam değeri 55,636,454.31-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.




Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BİST TEMETTÜ ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	1,000,000.00	1,002,655.99	1.80
Diğer - Teminat	0.00	0.00	0.00
Takasbank Para Piyasası	4,258,366.09	4,258,366.09	7.64
Yurtiçi Ortaklık Payları	5,244,656.09	50,478,834.64	90.56
Fon Portföy Değeri		55,739,856.72	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		1,002,655.99	1.80
TRT150120T16	1,000,000.00	1,002,655.99	1.80
Diğer - Teminat		0.00	0.00
VIOP Nakit Teminatı	0.00	0.00	0.00
Takasbank Para Piyasası		4,258,366.09	7.64
Yurtiçi Ortaklık Payları		50,478,834.64	90.56
AKBANK	850,000.02	5,780,000.11	10.37
AKSA	23,910.00	221,167.50	0.40
ALKİM KİMYA	5,375.00	142,867.50	0.26
ANADOLU HAYAT EMEK.	9,130.41	45,925.94	0.08
ARÇELİK	56,850.00	1,105,732.50	1.98
ASELSAN	97,180.91	1,749,256.38	3.14
AYGAZ	23,000.00	201,940.00	0.36
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	64,560.00	5,142,204.00	9.23
BOLU ÇİMENTO	10,522.00	25,884.12	0.05
ÇİMSA	20,757.00	129,108.54	0.23
DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT	1,300.00	726,570.00	1.30
ECZACIBAŞI İLAÇ	52,280.00	122,858.00	0.22
ENKA İNŞAAT	198,350.29	1,084,976.09	1.95
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	526,230.00	4,141,430.10	7.43
FORD OTOSAN	19,345.00	1,209,062.50	2.17
GARANTİ BANKASI	630,000.00	5,733,000.00	10.29
İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK	20,077.00	138,531.30	0.25
İŞ BANKASI	450,000.00	2,722,500.00	4.88
İŞ G.M.Y.O.	0.30	0.31	0.00
KOÇ HOLDİNG	177,785.00	3,118,348.90	5.59
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	22,763.00	275,887.56	0.49
ODAŞ ELEKTRİK	2.16	3.05	0.00
PETKİM	294,451.20	1,195,471.87	2.14
SABANCI HOLDİNG	277,540.00	2,384,068.60	4.28
SELÇUK ECZA DEPOSU	16,295.00	79,519.60	0.14
SODA SANAYİİ	120,436.18	765,974.11	1.37
ŞİŞE CAM	240,660.66	1,249,028.80	2.24
T. VAKIFLAR BANKASI	238,730.00	1,000,278.70	1.79
T.S.K.B.	415,650.78	307,581.57	0.55
TAV HAVALİMANLARI	39,990.00	1,079,730.00	1.94
TEKFEN HOLDİNG	55,475.00	1,440,131.00	2.58
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	41,171.00	794,600.30	1.43
TRAKYA CAM	129,875.38	380,534.85	0.68
TÜPRAŞ	38,674.00	4,447,510.00	7.98
TÜRK TRAKTÖR	4,428.00	140,190.48	0.25
ÜLKER	71,860.00	1,396,958.40	2.51

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
[Signature]

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BİST TEMETTÜ ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	55,739,856.72	100.19
Hazır değerler	142,214.09	0.26
Alacaklar	62,184.54	0.11
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(307,801.04)	(0.55)
Net varlık değeri	55,636,454.31	100.00

 M VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
BIST TEMETTÜ ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:

	Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a	Noter Harç ve Tasdik Giderleri	320.26	0.00%
b	İlan Giderleri	8,154.63	0.01%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	706.60	0.00%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	2,726.38	0.00%
g	Fon Yönetim Ücreti	518,580.69	0.93%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	530,488.56	0.95%
ı	Hisse Senedi Komisyonları	16,108.71	0.03%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	106.65	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	3,325.67	0.01%
l	KM İşlemleri Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	1,693.50	0.00%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o	Türev araçları İşlem komisyonu	906.05	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	22,140.58	0.04%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	654.49	0.00%
u	Diğer Giderler	34,667.98	0.06%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	3,268.28	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	591,219.89	1.0571%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	55,928,275.57	100,00

2019 yılının ilk 6 aylık dönemli içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 62,184.54-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemli takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)