

01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 27/10/2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 100.000.000- TL' lik fon başlangıcı tutarını temsilen 10.000.000.000 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. 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.02.2018 tarih ve 12233903-325.07-E.1690 sayılı izni doğrultusunda Kurucu olarak, ilgili değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bu doğrultuda Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ile ilgili olarak, 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; Fon hesap operatörünün Yapı Kredi Bankası A.Ş. yerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak belirlenmesine, Fon portföy yöneticisinin Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmesine, Fon müdürü olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. çalışanı Sn. İsmi DURMUŞ' un yerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanı Sn. Sevda ARSLAN' ın belirlenmesine karar verilmiştir.

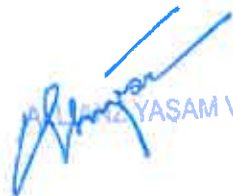
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

2. 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri"'nin aşağıdaki gibi güncellenmesine karar verilmiştir.

<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	Namık AKSEL
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 10. 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.

 
ALH 2 of 9

Fonun portföy yöneticisi olan HSBC 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

Yurtdışı piyasalarda ABD'de enflasyonunun artış eğiliminde olması ABD 10 yıllık tahvil faizinin ilk çeyrekte %2.96'ya kadar yükselmesine neden olmuştur. MSCI tüm ülkeler dünya endeksi, yılın ilk çeyreğinde %1.4 düşmüştür. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi 1. çeyreği 33 baz puan yükselerek %2.74'te tamamlamıştır. Ticaret savaşı kaygıları güvenli liman talebine neden olarak ABD 10-yıllık tahvil faizinin %3'ün üzerine yükselmesini engellemiştir. Dolar endeksi (DXY) Mart'ta görece yatay bir seyir izlemiştir. İkinci çeyrekte ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşına dair haberler sık sık gündemin üst sıralarında yer almıştır. Bu haberler küresel büyümenin olumsuz etkileneceği kaygılarına neden olarak küresel hisse senedi piyasalarında oynaklığın artmasına neden olmuştur. Fed'in faiz artırma süreci söz konusu dönemde doların hem gelişmiş hem de gelişmekte olan piyasa para birimleri karşısında değer kazanmasını sağlamıştır. Doların gelişmiş piyasa para birimleri karşısında değerini ölçen dolar endeksi %5 yükselmiştir. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi %3'ün üzerine yükseldiği bu dönemi %2.86'da tamamlamıştır.

İkinci çeyrek, ABD tarafında ekonomik aktiviteye ilişkin verilerin güçlü kalmaya devam ettiği, petrol fiyatlarındaki yükselişin de etkisiyle küresel enflasyon baskılarının arttığı bir çeyrek olmuştur. Bu gelişmelerle, özellikle ABD Merkez Bankası FED'in faiz artırımı döngüsüne devam etmesi yönünde bir fiyatlamaya şahit olunmuştur. Bunun yanı sıra, diğer gelişmiş ülkelerde (özellikle Avrupa bölgesinde) ise ekonomik aktivitede ivme kaybı, bu ülke merkez bankalarına ilişkin sıkılaşma beklentilerinin ötelenmesine yol açmıştır. Güçlü dolar, yükselen ABD faizleri ve ticaret savaşı kaygıları gelişmekte olan ülke varlıkları üzerinde baskı yaratmıştır. ABD hisse senetleri bu çeyreği dolar cinsi %2.9 getiri ve Avrupa hisse senetleri Euro cinsi %1 kazanç ile kapatmıştır. MSCI Gelişmekte olan Ülkeler Hisse Senedi Endeksi çeyreği USD bazında yüzde 8.7 değer kaybı ile kapatmıştır. Aynı şekilde gelişmekte olan ülke devlet tahvilleri de bu çeyreği USD cinsinden değer kaybı ile kapatmıştır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ABD Merkez Bankası Fed Mart toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan yükseltmiştir. Ayrıca, 2019 için faiz artışı tahmini sayısı ikiden üçe yükseltilmiştir. ABD Merkez Bankası Fed, 13 Haziran'daki toplantısında piyasanın beklediği gibi politika faizini 25 baz puanlık artışla %1.50-1.75 bandından %1.75-2.00 bandına yükseltmiştir. Banka açıklamasında, para politikasının geleceğine dair daha şahince bir dil kullanırken projeksiyonlarda yaptığı değişiklikler de bu duruşu desteklemiştir. Fed yetkililerinin bu yıl için büyüme ve çekirdek PCE enflasyonu beklentileri yukarı yönlü revize edilmiştir. Bu yılın tamamı için medyan faiz artışı tahmini 3'ten 4'e yükselmiştir.

Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak 14 Haziran toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmamıştır. Banka net varlık alımlarını Aralık ayında sonlandırma kararı almıştır. Eylül'e kadar aylık 30 milyar Euro olarak devam edecek program, Eylül sonrasında üç ay 15 milyar Euro olarak devam edecek ve Aralık'ta sona erecektir. Bu değişiklik aslında Euro-pozitif algılanabilecekken, bankanın en azından 2019 yazına kadar faiz oranlarının şu andaki seviyelerde kalacağını açıklaması, piyasanın faiz artışlarının gecikeceğini düşünmesine ve Euro'nun bu nedenle Merkez Bankası kararı sonrasında keskin bir değer kaybı yaşamasına neden olmuştur.

Önümüzdeki aylarda küresel tahvil piyasaları üzerinde etkili olacak en önemli başlık FED'in 2018 faiz artırım patikası olacaktır. Ayrıca ABD ve Çin arasında muhtemel ticaret savaşlarının genişleyip genişlemeyeceği de global piyasalar üzerinde etkili olacak. Türkiye piyasaları özelinde ise enflasyon gerçekleştirmeleri önemli olacaktır.

Türkiye ekonomisi 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.


ALANZ YASAM VE EMERLILIK AD.

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 puanın üzerinde gerçekleşmiştir.

2017 yılını 115,333 seviyesinden kapatan BİST-100 endeksi %0.3'lük bir artış göstererek 1.çeyreği 114,930 seviyesinden kapatmıştır. Ocak ayında, 2017 yılının son aylarındaki dinamikler bozulmamış ve hisse senetleri ay boyunca diğer varlıklardan olumlu ayrıışmıştır. Ticaret savaşları kaygılarıyla gelişmiş ülkeler hisse senedi piyasalarındaki düşüşe TL'deki zayıflığın da eklenmesi ile BIST'de seyir olumsuzla dönmüştür.

1.çeyreği 114,930 seviyesinden kapatan BİST-100 endeksi %16.0 düşerek 2.çeyreği 96,520 seviyesinde tamamlamıştır. Nisan ayında Amerika faizlerindeki yükseliş ve doların kuvvetlenmesi BIST'de olumsuz ayrışmanın başlangıcı olmuştur. Mayıs ayında kuvvetli dolar, seçim sonrası belirsizlikler ve kötüleşen enflasyon beklentileri piyasalarda sert satışlara sebep olmuştur. Ay sonuna doğru artan kur baskıları sonrasında Merkez Bankası'nın faiz artışı kurda ve borsada hızlı bir toparlanmaya imkân verse de, olumlu tepki kısa süreli olmuştur. Bilhassa bankacılık sektörü hisselerinde faiz kararından sonraki zayıflık göze çarpmaktadır. Global tarafta ticaret savaşı kaygıları ve ABD Merkez Bankası'nın faiz artırımı beklentilerindeki artış yurtiçinde seçime yaklaşırken risk azaltma eğilimi ile birleşince bilhassa Haziran ayının ilk haftasında BIST'de zayıf seyir hakim olmuştur. Seçim sonrasında ise belirsizlik ortamının kalkmış olması kısıtlı bir toparlanmaya imkân verse de aylık bazda gerilemeye engel olamamıştır.

ARILAN YAŞAM VE EMeklİLİK

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 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. , fon hizmet birimi ise HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, BIST 'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkeleri uyarınca yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri elde etmektir.

Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak, BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşturulmasıdır. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.

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


AILEME YASAM VE EMERLİLİK

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 %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
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
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kira Sertifikası (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	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; %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi ve % 90 BIST 100 Getiri Endeksi olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	-9.23%	-8.17%	-11.68%	2.45%

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

Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

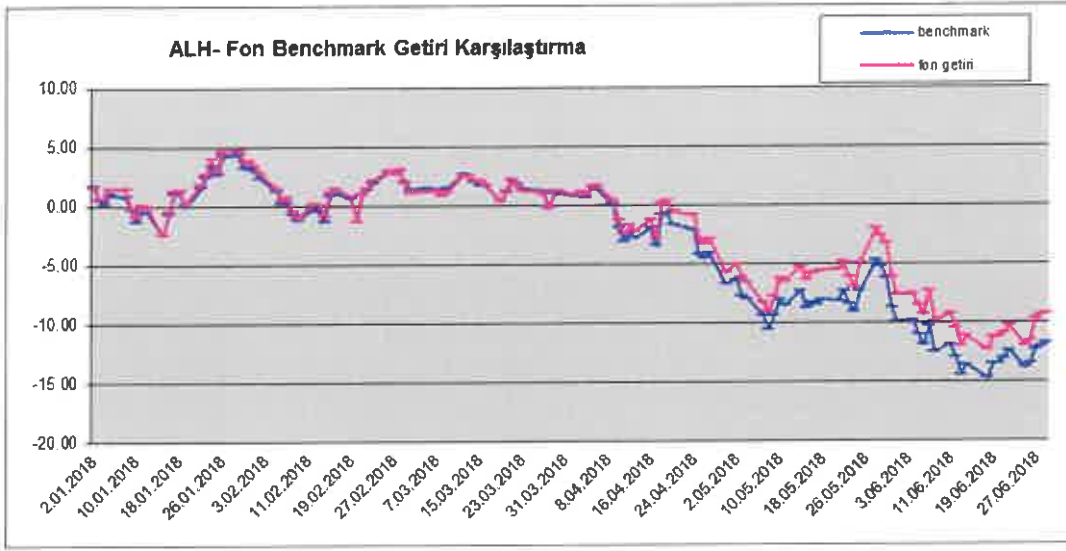
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %-9.23 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-11.68 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.45 olarak gerçekleşmiştir.



Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01 Ocak 2018– 30 Haziran 2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 48,980,682.50 TL' lik kısa; 39,968,117.50 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	9,080,858.16 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	6,289,360.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	256,193.58 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	10,296.21 TL

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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 % 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

ALLIANZ YAŞAM VE EMİKLİLİK A.Ş.

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.

5) Portföy Dağılımı

30/06/2018 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 383,707,188.03-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.
HİSSE SENEDİ 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	-	0.00%
b	İlan Giderleri	1,743.41	0.00%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	2,068.42	0.00%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	20,491.53	0.01%
g	Fon Yönetim Ücreti	3,956,723.17	1.00%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	3,981,026.53	1.01%
i	Hisse Senedi Komisyonları	138,848.35	0.04%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	-	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	18,992.45	0.00%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	328.57	0.00%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o	Türev araçları işlem komisyonu	10,296.21	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	168,465.58	0.04%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	72.36	0.00%
u	Diğer Giderler	9,985.36	0.00%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	33,531.38	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	4,193,081.21	1.0607%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	395,323,418.87	100,00

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


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
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat	4,969,386.80	4,969,386.80	1.30
Ters Repo	23,124,139.84	23,124,139.84	6.00
Yurtiçi Ortaklık Payları	47,987,235.87	356,988,231.20	92.70
Fon Portföy Değeri		385,081,757.84	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat		4,969,386.80	1.30
TRY	4,969,386.80	4,969,386.80	1.30
Ters Repo		23,124,139.84	6.00
Yurtiçi Ortaklık Payları		356,988,231.20	92.70
AK ENERJİ	0.42	0.32	0.00
AKBANK	4,270,000.54	32,110,404.06	8.34
AKSİGORTA	960,000.00	3,724,800.00	0.97
ANADOLU CAM	0.92	2.65	0.00
ANADOLU EFES BİRACILIK	406,000.00	9,581,600.00	2.49
ANADOLU HAYAT EMEK.	0.80	6.90	0.00
ARÇELİK	285,000.00	4,346,250.00	1.13
ASELSAN	218,000.00	5,044,520.00	1.31
AYEN ENERJİ	0.71	2.97	0.00
AYGAZ	0.22	2.45	0.00
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	254,000.00	17,056,100.00	4.43
BOLU ÇİMENTO	776,999.77	5,112,658.51	1.33
DOĞAN HOLDİNG	0.91	0.88	0.00
DOĞUŞ G.M.Y.O.	0.24	0.72	0.00
ECZACIBAŞI YATIRIM	0.67	5.76	0.00
Enerjisa Enerji A.Ş.	1,650,000.00	10,230,000.00	2.66
ENKA İNŞAAT	0.47	2.19	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	3,250,000.73	33,150,007.42	8.61
GARANTİ BANKASI	3,855,000.00	32,304,900.00	8.39
HEKTAŞ	798,000.00	8,339,100.00	2.17
HÜRRİYET GAZETECİLİK	0.56	0.73	0.00
İŞ BANKASI	2,475,000.72	14,107,504.08	3.66
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	0.61	1.68	0.00
İŞ G.M.Y.O.	0.81	0.80	0.00
KARDEMİR	3,430,000.09	15,126,300.37	3.93



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.



KOÇ HOLDİNG	685,000.53	9,740,707.49	2.53
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	299,000.66	12,707,528.22	3.30
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	129,000.00	5,036,160.00	1.31
MİGROS	125,500.00	2,577,770.00	0.67
ODAŞ ELEKTRİK	965,000.74	5,037,303.86	1.31
ORGE ENERJİ	210,000.00	571,200.00	0.15
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	356,000.00	8,764,720.00	2.28
PETKİM	170,000.71	822,803.42	0.21
REYSAŞ TAŞIMACILIK	0.57	0.50	0.00
SABANCI HOLDİNG	1,160,000.72	10,242,806.38	2.66
SİNPAŞ G.M.Y.O.	0.40	0.25	0.00
SODA SANAYİİ	1,745,000.31	10,819,001.93	2.81
ŞİŞE CAM	0.89	3.77	0.00
T. VAKIFLAR BANKASI	0.98	4.81	0.00
T.S.K.B.	4,130,000.99	4,006,100.96	1.04
TEKFEN HOLDİNG	373,715.93	6,483,971.30	1.68
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	357,000.67	8,589,436.00	2.23
TRAKYA CAM	2,880,000.05	11,952,000.22	3.10
TURCAS PETROL	0.47	0.81	0.00
TURKCELL	960,000.81	11,683,209.85	3.03
TÜPRAŞ	96,000.00	10,368,000.00	2.69
TÜRK HAVA YOLLARI	1,878,000.52	25,428,127.03	6.60
YAPI VE KREDİ BANKASI	8,840,000.77	21,923,201.91	5.69
Toplam		385,081,757.84	100.00

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	385,081,757.84	100.36
Hazır değerler	11,095.75	0.00
Alacaklar	3,166,954.95	0.83
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(4,552,620.51)	(1.19)
Net varlık değeri	383,707,188.03	100.00

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)