

01.01.2019 - 30.06.2019 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 (yüzmilyar) 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. Standart Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletilmiş olması nedeniyle 1,703,152.38-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına 05.03.2019 tarih ve 3070 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na; Fon Operatörü, Fon Müdürü ve diğer değişikliklerin yapılması amacıyla başvuru yapılmıştır. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihinde geçerli olmuştur.
Bu doğrultuda;
 - Fon hesap operatörünün Yapı Kredi Bankası A.Ş. yerine Akbank T.A.Ş. olarak belirlenmesine,
 - Fon müdürü olarak İsmi Durmuş' un yerine Gönül Mutlu' nun belirlenmesine,karar verilmiştir.
3. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin; Bölüm (II) "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" bölümünün (2.3) ve (2.4) numaralı maddeleri 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul Karar Organı'nın I-SPK.4632 s.kn.17.3.ı (27/05/2019 tarihli ve 31/729 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


değiştirilerek değişikliklerin tescil işlemlerinin 31.07.2019 tarihinde tamamlanmasına 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 İçin Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan Ak Portföy Yönetimi 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. Standart 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. Geline nokta 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 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.

 
ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.

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 eşi 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 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


ALANZ YASAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


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 sınırlı endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrılan sektörler Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrılan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çıkmaktadır.

Yılın başında tahvillerde yaşanan değer kayıplarından kaçınmak için tahvil pozisyonları, karşılaştırma ölçütü altı seviyeye indirilmiştir ve yılın ilk çeyreğinin sonuna kadar bu pozisyonlar korunmuştur. İkinci çeyreğinde ise yaşanan olumlu hava ile beraber fon durasyonu karşılaştırma ölçütünün kısmen üzerine çekilmiştir.

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 Yapı Kredi Bankası A.Ş. olan fon hizmet birimi Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fon izahnamesinde değişiklikler yapılmıştır.

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


ALIANZ YAŞAM VE EMELİK A.Ş.


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.

Fon izahnamesinin; Bölüm (II) "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" bölümünün (2.3) ve (2.4) numaralı maddeleri 27.05.2019 tarihli ve 2019/28 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul Karar Organı'nın I-SPK.4632 s.kn.17.3.1 (27/05/2019 tarihli ve 31/729 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda değiştirilerek değişikliklerin tescil işlemlerinin 31.07.2019 tarihinde tamamlanmasına karar verilmiştir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

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

Fon, portföyünün asgari % 60'ını Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ve ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, azami %30'u ise BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım 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 tercihi bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'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 ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	60	100
TL cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım	0	40

 **ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİLİK A.Ş.** 

yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları		
TL cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları	0	40
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ve ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	40
BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki ortaklık payları	0	30
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	0	25
Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%65 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLİK MEVDUAT TL Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %5 BIST-KYD TÜFE Endeksi" olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	9.64%	10.58%	9.19%	0.45%

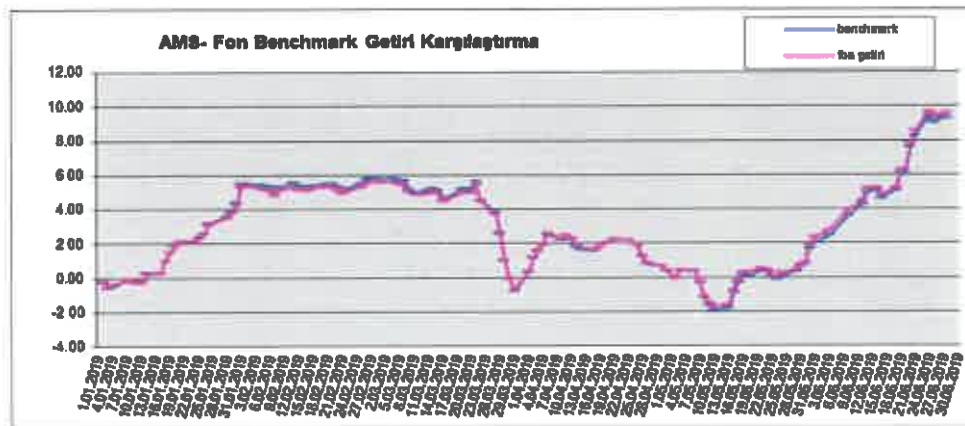
Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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 ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



[Signature]
KATILIM YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

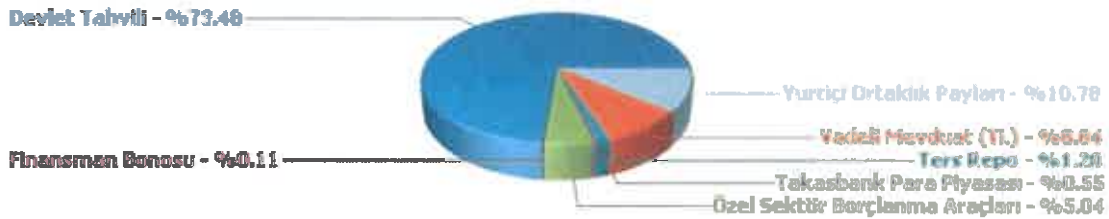
4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzde bir virgüldoksanbir) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 16,790.59-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.

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

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihli itibarıyla fon toplam değeri 83,544,888.38-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)


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	68,820,000.00	61,470,110.30	73.48
Finansman Bonosu	85,628.00	90,030.14	0.11
Özel Sektör Borçlanma Araçları	3,550,000.00	4,213,839.07	5.04
Takasbank Para Piyasası	460,886.60	460,886.60	0.55
Ters Repo	1,001,931.51	1,001,931.51	1.20
Vadeli Mevduat (TL)	7,393,273.08	7,393,273.08	8.84
Yurtiçi Ortaklık Payları	1,341,494.26	9,020,567.76	10.78
Fon Portföy Değeri		83,650,638.46	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		61,470,110.30	73.48
TRT020322T17	1,500,000.00	1,354,781.69	1.62
TRT050220T17	1,000,000.00	955,911.15	1.14
TRT080323T10	2,258,000.00	1,718,074.26	2.05
TRT080328T15	1,500,000.00	1,299,752.34	1.55
TRT080720T19	5,600,000.00	5,305,018.27	6.34
TRT100620T16	500,000.00	415,557.92	0.50
TRT100719T18	3,300,000.00	3,421,001.09	4.09
TRT110226T13	2,800,000.00	2,289,459.41	2.74
TRT110827T16	2,500,000.00	1,967,414.29	2.35
TRT120122T17	46,000.00	40,515.44	0.05
TRT120325T12	1,842,000.00	1,315,491.09	1.57
TRT120820T12	300,000.00	335,495.38	0.40
TRT130520T14	10,900,000.00	9,179,522.49	10.97
TRT131119T19	3,100,000.00	3,065,978.43	3.67
TRT140623T19	2,000,000.00	1,990,594.93	2.38
TRT140922T17	328,000.00	268,236.42	0.32
TRT150120T16	4,100,000.00	4,110,889.56	4.91
TRT170221T12	2,500,000.00	2,326,233.30	2.78
TRT170822T15	2,000,000.00	1,776,994.12	2.12
TRT180123T10	4,700,000.00	4,364,127.47	5.22
TRT200324T13	300,000.00	247,948.33	0.30
TRT210421T14	500,000.00	535,447.36	0.64
TRT210721T11	500,000.00	1,068,133.17	1.28


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TRT220921T18	5,500,000.00	4,838,392.74	5.78
TRT240227T17	2,200,000.00	1,764,782.92	2.11
TRT240724T15	3,046,000.00	2,384,617.82	2.85
TRT270923T11	4,000,000.00	3,129,738.89	3.74
Finansman Bonosu		90,030.14	0.11
AKYÜREK PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET AS	85,628.00	90,030.14	0.11
Özel Sektör Borçlanma Araçları		4,213,839.07	5.04
Enerjisa Enerji A.Ş.	2,600,000.00	3,230,380.85	3.86
OTOKOÇ OTOMOTİV	450,000.00	471,497.92	0.56
RÖNESANS HOLDİNG	500,000.00	511,960.30	0.61
Takasbank Para Piyasası		460,886.60	0.55
Ters Repo		1,001,931.51	1.20
Vadeli Mevduat (TL)		7,393,273.08	8.84
T.EKONOMİ BANKASI A.S.	2,112,492.58	2,112,492.58	2.53
T.İŞ BANKASI A.S.	2,111,952.30	2,111,952.30	2.52
YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	3,168,828.20	3,168,828.20	3.79
Yurtiçi Ortaklık Payları		9,020,567.76	10.78
AKBANK	110,000.00	748,000.00	0.89
AKSA	10,080.00	93,240.00	0.11
AKSA ENERJİ	26,760.00	62,350.80	0.07
ALARKO HOLDİNG	22,230.00	70,913.70	0.08
ANADOLU CAM	44,401.67	122,992.63	0.15
ARÇELİK	7,000.00	136,150.00	0.16
ASELSAN	11,000.00	198,000.00	0.24
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	5,708.00	454,642.20	0.54
COCA COLA İÇECEK	3,000.00	89,640.00	0.11
DEVA HOLDİNG	4.00	22.16	0.00
ECZACIBAŞI İLAÇ	30,086.00	70,702.10	0.08
Enerjisa Enerji A.Ş.	47,000.00	258,970.00	0.31
ENKA İNŞAAT	21,884.33	119,707.28	0.14
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	64,560.00	508,087.20	0.61
FORD OTOSAN	2,000.00	125,000.00	0.15
GARANTİ BANKASI	87,500.00	796,250.00	0.95
HEKTAŞ	6,000.00	26,340.00	0.03
İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK	4,560.00	31,464.00	0.04
İŞ BANKASI	60,000.00	363,000.00	0.43
İŞ G.M.Y.O.	0.84	0.85	0.00
KARDEMİR	60,400.14	135,900.31	0.16
KOÇ HOLDİNG	25,000.00	438,500.00	0.52
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	750.00	9,090.00	0.01
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	3,000.00	158,550.00	0.19
MİGROS	8,640.00	116,899.20	0.14
ODAŞ ELEKTRİK	96,000.40	135,360.56	0.16

[Signature]
ANILANZ YASAM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

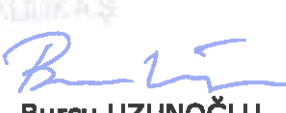
PETKİM	62,528.00	253,863.68	0.30
SABANCI HOLDİNG	45,300.00	389,127.00	0.47
SODA SANAYİİ	30,000.36	190,802.30	0.23
ŞİŞE CAM	22,739.66	118,018.84	0.14
T. VAKIFLAR BANKASI	35,000.00	146,650.00	0.18
T.S.K.B.	90,000.02	66,600.01	0.08
TEKFEN HOLDİNG	3,000.00	77,880.00	0.09
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	2,000.00	38,600.00	0.05
TRAKYA CAM	23,459.80	68,737.22	0.08
TURKCELL	57,000.00	729,600.00	0.87
TÜPRAŞ	6,000.00	690,000.00	0.82
TÜRK HAVA YOLLARI	29,900.00	385,411.00	0.46
TÜRK TELEKOM	37,000.00	184,260.00	0.22
ÜLKER	2,000.00	38,880.00	0.05
YAPI VE KREDİ BANKASI	120,000.04	289,200.10	0.35
YATAŞ	18,001.00	83,164.62	0.10
Toplam		83,650,638.46	100.00

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	83,650,638.44	100.13
Hazır değerler	27,372.66	0.03
Alacaklar	77,594.75	0.09
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(210,717.47)	(0.25)
Net varlık değeri	83,544,888.38	100.00


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.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamaları:

Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a Noter Harç ve Tasdik Giderleri	173.38	0.00%
b İlan Giderleri	4,762.47	0.01%
c Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d Bağımsız Denetim Ücreti	633.16	0.00%
e Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f Saklama Giderleri	3,952.22	0.00%
g Fon Yönetim Ücreti	747,995.46	0.93%
h İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	757,516.69	0.94%
i Hisse Senedi Komisyonları	5,148.36	0.01%
j Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	488.09	0.00%
k Gecelik Ters Repo Komisyonları	167.52	0.00%
l KM İşlemi Komisyonları	-	0.00%
m Borsa Para Piyasası Komisyonları	1,656.62	0.00%
n Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o Türev Araçları İşlem Komisyonu	-	0.00%
p Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	7,460.59	0.01%
r Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	647.94	0.00%
u Diğer Giderler	6,190.91	0.01%
ü Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	4,823.12	0.01%
Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	776,639.25	0.9680%
Ortalama Fon Toplam Değeri	80,227,299.57	100,00

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

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 16,790.59-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.


Ersin PAK
 Genel Müdür Yardımcısı
 (Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
 Direktör
 (Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.