01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
EMANET PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.' nin kurucu, İş Portföy Yönetimi A.Ş.' nin portföy yöneticisi olduğu fon, 08/03/2004 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 200.000.000.- (ikiyüzbin TL)' lik fon başlangıç tutarını temsilen 20.000.000.000 (yirmimilyar) 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. 15 Ocak 2018 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışamamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 18:00' dan sonra iletilebilmiş olması nedeniyle fona 14:00 sonrası aynı gün valörlü işlem yapma imkanı olmamıştır. Bu nedenle fon portföyü oluşturulamayarak 20,355,928.16-TL tutarındaki bakiyenin tamamı yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

2. 29 Ocak 2018 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışamamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 20:00' dan sonra iletilebilmiş olması nedeniyle fona 14:00 sonrası aynı gün valörlü işlem yapma imkanı olmamıştır. Bu nedenle fon portföyü oluşturulamayarak 15,529,781.44-TL tutarındaki bakiyenin tamamı yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

3. 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

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu doğrultuda Fonun portföy yöneticisi , 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine İş Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.

4. 28.02.2018 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri" aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

Eski Şekil	***Yeni Şekil***
Fon Kurulu Başkanı	***Fon Kurulu Başkanı***
Taylan TÜRKÖLMEZ	Taylan TÜRKÖLMEZ
Fon Kurulu Üyeleri	***Fon Kurulu Üyeleri***
Ersin PAK	Ersin PAK
Burcu UZUNOĞLU	Burcu UZUNOĞLU
Mert ÖNCÜ	Tevfik Eraslan
Emir Kadir ALPAY	

5. 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.

6. 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.

7. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin 2.4. numaralı maddesinde belirtien fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamaları gösteren Varlık ve İşlem Türü Tablosunda yer alan "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için belirlenmiş olan "asgari %0 azami %100" sınırlamasının, "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için "asgari %0 azami %10" olarak değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan İş 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. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

2) Piyasa Değerlendirmesi

Gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy girişleri, 2017 yılında rekor düzeye ulaştıktan sonra, 2018 yılının ilk aylarında da bu momentum korunmuştur. Küresel büyümenin güçlü ve senkronize olması, düşük enflasyonun faizleri baskılaması, doların zayıf seyri, gelişmekte olan ülkelerde cari denge ve enflasyon dinamiklerinde yaşanan iyileşme, risk iştahını besleyen başlıca unsurlar olmuştur. Ayrıca, daha önceki yıllarda yaşanan Brexit ve ABD seçimleri gibi beklenmedik siyasi gelişmelerin 2017 yılında yerini daha sakin bir takvime bırakmış olması da önemli bir katalizör olmuştur. 2018'de ise küresel büyüme görünümünün ABD lehine ayrışmaya başlaması, ABD'de enflasyonun beklenenden hızlı yükselmesiyle birleşerek doların güçlenmesine ve şubat ayından itibaren risk iştahının zayıflamasına neden olmuştur. ABD'de 2018'de devreye giren gevşek mali politika büyümeye destek olurken, Euro Bölgesi ve Japonya gibi diğer büyük gelişmiş ülkelerde büyüme dinamikleri beklentilerin altında seyretmiştir. Gelişmekte olan ülkelere ilişkin büyüme tahminlerinde de aşağı yönlü revizyonlar yapılmıştır. ABD Başkanı Trump'ın çelik ve alüminyumla başlayan, daha sonra Çin'den yapılan 50 milyar dolarlık ithalata uzanan vergi artırımları ise küresel ticaret savaşlarının fitilini ateşlemiştir. Çin'in benzer büyüklükte korumacı tedbirlerle cevap vermesi ve ABD Başkanı'nın vergi artırımına konu olan ürün yelpazesini genişletme planı, küresel büyüme üzerindeki riskleri artırdığından, yatırım ortamını olumsuz etkilemiştir.

ABD Merkez Bankası (Fed) Mart ve Haziran aylarında 25'er baz puan faiz artırırken, yılın tamamı için daha önceden 3 adet olarak öngörülen faiz artırım patikası 4 adet faiz artırımı şeklinde güncellenmiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Eylül ayında sona erecek olan aylık 30 milyar euroluk varlık alım programını aralık ayına uzatmış, ancak aylık alım miktarını 15 milyar euroya indirmiştir. Gelecek yıl yaz aylarına kadar faiz değişikliği olmayacağını belirten ECB, normalleşme adımlarını oldukça temkinli bir şekilde atacağının sinyalini vermiş oldu. Fed ilk yarıda bilançosunu 117 milyar dolar kadar düşürerek, planladığından bir miktar daha yavaş ilerlemiş, ancak plana sadık kalması durumunda ikinci yarıda bilançonun daha hızlı gerileyeceği öngörülmüştür. Fed kaynaklı sıkılaşma ve küresel büyüme görünümüne yönelik endişeler gelişmekte olan ülkelerden para çıkışını tetiklemiştir. Ocak-Nisan döneminde gelişmekte olan ülkelere portföy girişleri 75,4 milyar dolara ulaştıktan sonra, Mayıs-Haziran aylarında 25,7 milyar dolarlık bir çıkış yaşanmıştır. Sonuç olarak, yılın ilk yarısında MSCI gelişmiş ülkeler ve gelişmekte olan ülkeler hisse senedi endeksleri sırasıyla %0,7 ve %7,7 gerilemiştir. ABD'de 10 yıllık tahvil faizi 2017 yılının sonundaki %2,4'ten %2,85'e yükselirken, Macaristan, Güney Afrika, Brezilya, Hindistan, Türkiye ve Rusya'dan oluşan gelişmekte olan ülkeler sepetinde benzer vadeli yerel para cinsi tahvil faizi 1,5 puan artmıştır. Bu ülkelerde para birimleri dolar karşısında %12,5 değer kaybederken, euro/dolar paritesinin %2,6 gerilemesi, doların küresel olarak güçlenme eğilimini yansıtmıştır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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.

Katkı paylarının geçici olarak değerlendirildiği ve gecelik faize yatırım yapan fonun getirisi, Merkez Bankası'nın kısa vadeli faiz politikasından etkilenmektedir.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

- 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 kırkından 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 İŞ Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22/05/2018 tarih ve 12233903-325.07-E.5788 sayılı izni ile kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin (2.4.) nolu maddesinde fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamaları gösteren Varlık ve İşlem Türü Tablosunda yer alan "Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri" için sehven "asgari %0 azami %100" olarak belirlenmiş olan sınırlama "asgari %0 azami %10" olarak değiştirilmiştir.

  Mevcut durumda Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin (2.4.) nolu maddesi altında düzenlenen borsa dışı sözleşmelere ilişkin esaslar, standart izahname metnine uyum kapsamında yapılan değişiklikle (2.6.) nolu madde altında düzenlenmiş, bu doğrultuda mevcut izahname metninde yer alan (2.6) nolu madde teselsül ettirilmiş ve izahname metnine (2.7.) nolu madde eklenmiştir. Öte yandan, yapılan değişiklikle izahnamenin teselsül ettirilen (2.6.) nolu maddesinde yer alan "Fon hesabına alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir. Piyasa rayici üzerinde kredi faizi ödenemez." ifadesinin izahnamenin (9.8.) nolu maddesinde yer alması nedeniyle izahname metninden çıkarılmıştır.

  Söz konusu değişiklikler 31.05.2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

  Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;
  Katkı payının yönlendirileceği emeklilik yatırım fonunun alım süresinin ertesi iş günü olduğu fonlar için, katkı payı aynı gün bu fonda değerlendirilir. Fon, ara fon olarak kullanılmak üzere kurulmuştur.

  Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün tamamının devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmasıdır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur.

  Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilemez.

  Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

  Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü tahvil bono alım işlemleri dahil edilecektir.

  Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL/ Döviz)	0	25
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; %100 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	6.07%	6.61%	6.67%	-0.60%

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

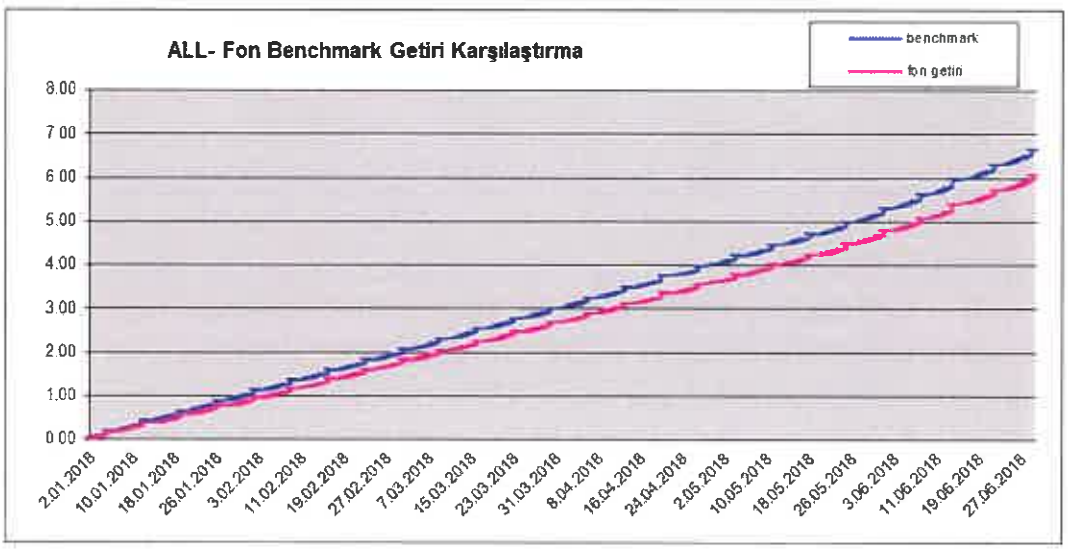
Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %6.07 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.67 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.60 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve 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 %1,09'u (yüzde bir virgül sıfır dokuz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılıp 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.

5) Portföy Dağılımı

30/06/2018 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 11,265,266.37-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK	Burcu UZUNOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı	Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)	(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. EMANET PARA PİYASASI 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	3,057.47	0.02%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	873.42	0.01%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	878.14	0.01%
g	Fon Yönetim Ücreti	87,003.23	0.50%
h	**İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)**	**91,956.88**	**0.53%**
i	Hisse Senedi Komisyonları	-	0.00%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	-	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	15,207.70	0.09%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	2,363.62	0.01%
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)**	**17,571.32**	**0.10%**
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi. Resim. Harç vb. Giderler	2,015.93	0.01%
u	Diğer Giderler	1,770.00	0.01%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	1,388.04	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	**114,702.17**	**0.6599%**
	Ortalama Fon Toplam Değeri	**17,383,053.86**	**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 20.248,65-TL karşılık ayrılmıştır.Sene sonu itibarıyle 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
EMANET PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Takasbank Para Piyasası	230,354.45	230,354.45	2.05
Ters Repo	11,016,273.97	11,016,273.97	97.95
Fon Portföy Değeri		**11,246,628.42**	**100.00**

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Takasbank Para Piyasası		**230,354.45**	**2.05**
Ters Repo		**11,016,273.97**	**97.95**
Toplam		**11,246,628.42**	**100.00**

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	11,246,628.42	99.83
Hazır değerler	17,813.57	0.16
Alacaklar	20,248.65	0.18
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(19,424.27)	(0.17)
Net varlık değeri	**11,265,266.37**	**100.00**

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)