

**01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS KATILIM STANDART**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**

**1) Genel Bilgi**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu, TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticisi olduğu fon, 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000- (birmilyar TL)'lık 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. Fon 01.01.2018 tarihinde halka arz edilmiş olup, büyülüğu fonun yatırım stratejisine tamamen uygun bir şekilde yönetilmesini sağlayacak büyülüge ulaşana kadar fon portföy dağılımında uyumsuzluklar olabilecektir. Fon kurulu konuya ilişkin olarak bilgilendirilmiştir.
2. 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. Bu doğrultuda Fonun portföy yöneticisi, 28.02.2018 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

3. 28.02.2018 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Fonun “Fon Kurulu Üyeleri” aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

<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	Çağrı Özel
Emir Kadir ALPAY	

4. 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 tanımlanmasına ilişkin olarak kararlar alınmıştır.
5. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber'in Kurul ücreti başlıklı 9. maddesinde yer alan ifadeye dayanarak “Kurul ücreti için, fon kayıtlarında tahakkuk ettiği üçer aylık dönemde karşılık ayrılarak, izleyen iş gününde ödenmesine” karar verilmiş olup konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan TEB Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümüne göre 2018 yılının ilk 6 aylık döneminde herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

## 2) Piyasa Değerlendirmesi

2018 yılının ilk bölümünde, 2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerindeki düşük enflasyon ve yüksek büyümeye tablosunun yerini yükselen enflasyon ve normalleşen büyümeye tablosuna bıraktığı görülmüştür. Bu dönemde petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskı yarattığı gözlemlenmiştir. Bu dönüşüm ABD Merkez Bankası FED'in sıkılaştırma beklentilerini öncelikli gündem maddesi haline getirirken ABD Doları, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere tüm küresel para birimlerine karşı değer kazanmıştır. Öte yandan Ortadoğu'da artan geopolitik riskler, ABD'nin küresel ticarette izlediği

korumacı politikalar ve İran ile yapılan nükleer anlaşmayı sonlandırması gibi siyasi gelişmeler de risk iştahının bozulmasına katkı yapan diğer önemli gündem maddeleri olmuştur.

Türkiye ve Türk Lirası varlıklar ise bu ortamdan olumsuz etkilenenlerin başında gelmiştir. Ekonomideki büyümeye güclü sürmesine rağmen artan enflasyon, büyuyen cari açık ve bütçedeki kısmi bozulma nedeniyle kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notunu düşürmeleri Türkiye'ye yönelik yatırımcı iştahını azaltmıştır. Bunların yanı sıra bölgede artan geopolitik risklerden de oldukça olumsuz etkilenen Türk Lirası varlıklar, erken seçim açıklamasının ardından artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrılmıştır. Yılın ilk yarısında Türk Lirası ABD Doları karşısında %17,1 Euro karşısında ise %15 değer kaybı yaşamıştır.

Bu dönemde Türkiye'nin risk priminde artış yaşanırken, bu artışın tahvil faizlerine yansığı da gözlemlenmiştir. Merkez Bankası'nın Türk Lirası'ndaki değer kaybının ve enflasyondaki yükselişin önüne geçmek için yaptığı faiz artışlarının da etkisi ile yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık tahvil faizleri %16,8'e yükselirken, 2 yıllık tahvil faizleri de %13,4'den başladığı yıl Haziran sonu itibarıyle %19,3 seviyesinde tamamlamıştır. Merkez Bankası'nın Haziran Ayı'nın başından itibaren para politikasında sadeleşmeye gitmesi ile ortalama fonlama faizi politika faizine (1 haftalık repo faizi) eşitlenirken 8 Haziran tarihinde yapılan PPK toplantısında bu oran %17,75 olarak belirlenmiştir. Türk Lirası varlıklardaki en önemli ayrışma ise hisse senedi piyasalarında gerçekleşmiştir. Yükselen faizler ve değer kaybeden Türk Lirası'nın etkisi ile BIST 100 Endeksi yılın ilk yarısını %16,3'lük değer kaybı ile noktalarken, MSCI Türkiye Endeksi dolar bazında %32,2 değer kaybı yayarak MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi'nden %26,5 negatif ayrılmıştır.

Türkiye ekonomisi 2017 yılını %7,4 büyümeye ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk çeyreğine de taşımayı başarmıştır. Ancak öncü göstergeler büyümeyen yılın ikinci çeyreğinde ivme kaybettiğine işaret etmektedir. Yılın ilk çeyreğini %10,3 seviyesinde tamamlayan enflasyon ise artan enerji fiyatları, değer kaybeden Türk Lirası ve hız kesmeyen gıda enflasyonunun etkisi ile Mayıs sonu itibarıyle %12,6 seviyesine ulaşmıştır. Enflasyonun önümüzdeki üç ayda daha da yükselmesini bekliyoruz. Geçtiğimiz yılsonunda 47 milyar dolara (GSYH'nin %5,5'i) ulaşan cari açık, Nisan ayı sonu itibarıyle (12 aylık) hem altın ithalatındaki artışın sürmesi hem de enerji fiyatlarının artması nedeniyle 57 milyar dolar (GSYH'nin %6,5'i) olmuştur. Geçtiğimiz yıl 18 milyar TL'lik artış ile 47 milyar TL (GSYH'nin %1,5'i) olan bütçe açığı ise, Mayıs ayı sonu itibarıyle (12 aylık) 56 milyar TL'ye (GSYH'nin %1,7'si) yükselse de orta vadeli program hedefinin (GSYH'nin %1,9'u) altında kalmaya devam etmiştir.



AHMET HAKAN YILDIZ  
ALLIANZ TASAM VE EMPOİL İLK

Önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki artışın İran'a uygulanması beklenen yaptırımlar nedeniyle sürmesi ve FED'in %2 olan enflasyon hedefine ulaşılmasının ardından sıkı duruşunu sürdürmesi beklenmektedir. Bu gelişmeler küresel risk istahı açısından destekleyici olmaktan uzak olarak yorumlanmaktadır. Türkiye'de ise büyümeye öncü göstergelerin işaret ettiğine paralel bir yavaşlama olması ve TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ile birlikte enflasyon ve cari açıkta iyileşme olması beklenmektedir. Bu noktada ucuz olsa da TL'nin kalıcı değer kazanması için Gelişmekte olan Ülkelere fon akışının tekrar ivmelenmesi ve başta Çin olmak üzere global piyasalara güvenin tazelenmesinin ön şart olduğu düşünülmektedir.

### **3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları**

Hazine Müsteşarılarının 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 Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

#### **Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;**

Bu fon, Katılım Standart Fon statüsündedir ve otomatik katılım sisteminde bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcılara yöneliktir.

Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Fon ihraçcının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacaktır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



A handwritten signature in blue ink and a blue rectangular stamp with the text "ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş." are visible at the bottom right of the page.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklıği Senetleri	50	90
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya Altyapı Projelerine Yatırım Amacıyla Kurulmuş Şirketlerin İhraç ettiği Sermaye Piyasası Araçları**	10	50
Altın ve Diğer Kriyelmetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, TL cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabılır Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kiyimetler, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kiyimetler, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklıği Payları**, Vaad Sözleşmeleri*** ve Müsteşarlıkça uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
TL Cinsinden Katılma Hesabı****	0	40

\* Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019'a kadar sağlanması zorunludur.

\*\* Bu bölümde belirtilen sermaye piyasası araçları için İhraççının/Kurucunun icazet alması şartı aranacaktır.

\*\*\* Fon portföy dahil edilen vaad sözleşmeleri fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

\*\*\*\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar Fon portföyünün %15'ini aşamaz.

Yatırıma yönlendirilen Fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun vadeli katılma hesaplarında değerlendirilir.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

### Eşik Değeri :

Fon'un eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 'dir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2018 - 30.06.2018	2.39%	2.88%	7.55%	-5.16%

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

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

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

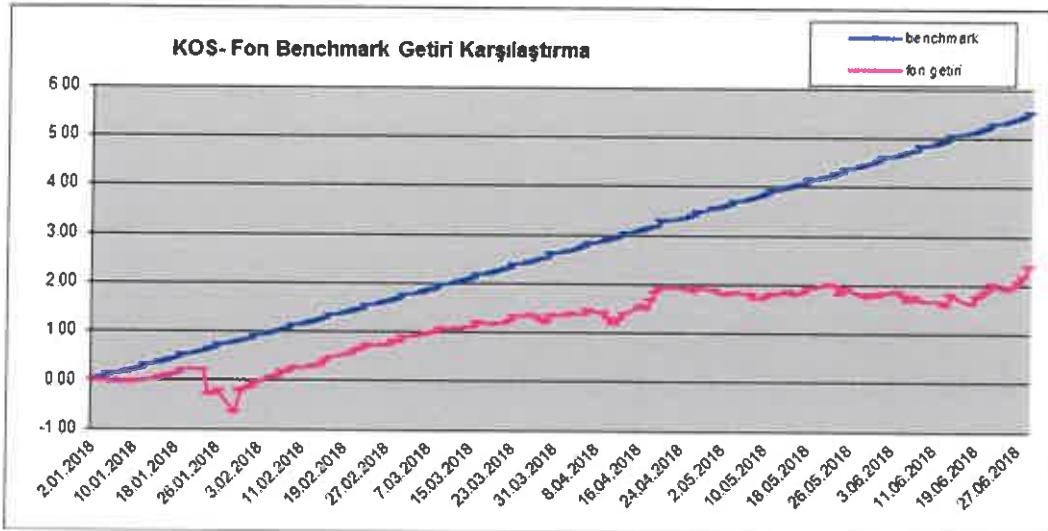
Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.



2018 yılında fonun eşik değer getirişi (5.53%) TRLIBOR O/N getirisinin (7.55%) altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirişi olarak TRLIBOR O/N getiri kullanılmıştır.

Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %2.39 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirişi aynı dönemde %7.55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirişi %-5.16 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart 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 günlük %0,002986'sı (yüzbinde iki virgül dokuz yüz seksen altı) [yıllık %1,09'u (yüzde bir virgül sıfır dokuz)] olarak uygulanacaktır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının asılıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığından tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

2018 yılının ilk 6 aylık dönemii içerisinde e-beyanname hizmet bedeli olan 230,00 TL ve mali mühür ödemesi olan 2.124,00 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "ALLIANZ YASAM VE EMEKLILIK A.S.", is overlaid on the bottom right of the page.

## 5) Portföy Dağılımı

30/06/2018 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 43,006,831.87-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 EMEK

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS KATILIM STANDART 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	274.01	0.00%
b İlan Giderleri	3,680.02	0.02%
c Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d Bağımsız Denetim Ücreti	646.80	0.00%
e Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f Saklama Giderleri	1,566.60	0.01%
g Fon Yönetim Ücreti	102,030.40	0.42%
<b>h İşletim Giderleri Toplami (a+b+...+g)</b>	<b>108,197.83</b>	<b>0.45%</b>
i Hisse Senedi Komisyonları	1,764.34	0.01%
j Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	496.54	0.00%
k Gecelik Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
l Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m Borsa Para Piyasası Komisyonları	-	0.00%
n Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o Türev araçları işlem komisyonu	-	0.00%
p Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
<b>q Aracılık Komisyonu Giderleri Toplami (i+j+k+...+p)</b>	<b>2,260.88</b>	<b>0.01%</b>
r Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s Peşin/Odenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,792.19	0.01%
u Diğer Giderler	3,009.00	0.01%
ü Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	2,046.16	0.01%
<b>Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)</b>	<b>117,306.06</b>	<b>0.4845%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>24,213,806.62</b>	<b>100,00</b>

2018 yılının ilk 6 aylık dönemini içerisinde e-beyanname hizmet bedeli olan 230,00 TL ve mali mühür ödemesi olan 2.124,00 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU

Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS KATILIM STANDART**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Katılım Hesabı	7,268,000.00	7,558,955.23	17.62
Kira Sertifikası (Kamu)	22,720,000.00	22,725,374.30	52.94
Özel Sektör Borçlanma Araçları	9,440,000.00	9,689,803.40	22.57
Yurtiçi Ortaklık Payları	371,840.00	2,949,256.60	6.87
<b>Fon Portföy Değeri</b>		<b>42,923,389.53</b>	<b>100.00</b>

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
<b>Diğer - Katılım Hesabı</b>		<b>7,558,955.23</b>	<b>17.62</b>
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	2,345,000.00	2,439,670.40	5.69
T. VAKIFLAR BANKASI	2,100,000.00	2,183,631.17	5.09
TÜRKİYE FINANS KATILIM BANKASI	2,823,000.00	2,935,653.66	6.84
<b>Kira Sertifikası (Kamu)</b>		<b>22,725,374.30</b>	<b>52.94</b>
TÜRK HAZINESİ	22,720,000.00	22,725,374.30	52.94
<b>Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>		<b>9,689,803.40</b>	<b>22.57</b>
Katılım Varlık Kiralama	900,000.00	933,921.00	2.18
KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	2,900,000.00	2,970,320.00	6.92
KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	1,250,000.00	1,297,750.00	3.02
Vakıf Varlık Kiralama	1,500,000.00	1,529,005.00	3.56
Ziraat Katılım Varlık Kiralama	2,890,000.00	2,958,807.40	6.89
<b>Yurtiçi Ortaklık Payları</b>		<b>2,949,256.60</b>	<b>6.87</b>
AKÇANSA	18,250.00	174,835.00	0.41
ALCATEL TELETAŞ	22,250.00	129,050.00	0.30
ASELSAN	4,815.00	111,419.10	0.26
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	2,550.00	171,232.50	0.40
BOLU ÇIMENTO	34,550.00	227,339.00	0.53
ÇEMTAS	22,350.00	119,572.50	0.28
DATAGATE BİLGİSAYAR	37,250.00	229,087.50	0.53
EGE ENDÜSTRİ	575.00	168,762.50	0.39
EGE SERAMİK	60,000.00	181,200.00	0.42
ERBOSAN	2,650.00	184,175.00	0.43
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	21,000.00	214,200.00	0.50
GOOD-YEAR	35,000.00	117,600.00	0.27
HEKTAŞ	11,500.00	120,175.00	0.28



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK  
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU  
KOS 1 of 2

MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	4,000.00	156,160.00	0.36
PINAR ENTEGRE ET VE UN	14,500.00	115,130.00	0.27
PINAR SÜT	12,250.00	121,397.50	0.28
SELÇUK ECZA DEPOSU	60,000.00	230,400.00	0.54
YATAŞ	8,350.00	177,521.00	0.41
<b>Toplam</b>		<b>42,923,389.53</b>	<b>100.00</b>

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
OKS KATILIM STANDART  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	42,923,389.53	99.81
Hazır değerler	120,260.93	0.28
Alacaklar	108,020.00	0.25
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(144,838.59)	(0.34)
<b>Net varlık değeri</b>	<b>43,006,831.87</b>	<b>100.00</b>

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU  
Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)