

01.01.2018 – 31.12.2018 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 başlangıç 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 yöneticisi 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 tarihten itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bu doğrultuda Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ile ilgili olarak, 28.02.2018 tarihten 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. Sevdâ ARSLAN' ın belirlenmesine karar verilmiştir.

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



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

Yeni Şekil
Fon Kurulu Başkanı
Taylan TÜRKÖLMEZ
Fon Kurulu Üyeleri
Ersin PAK
Burcu UZUNOĞLU
Namık AKSEL

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 ücretli başlıklı 9. maddesinde yer alan ifadeye dayanarak "Kurul ücreti için, fon kayıtlarında tahakkuk ettiği ücret 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.

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



2) Piyasa Değerlendirmesi

Riskli varlıkların değerlendirildiği 2017 yılından sonra, 2018 yılında neredeyse bütün varlıklar Dolar cinsinden değer kaybetmiştir. Özellikle hisse senetlerinde kuvvetli satışlar yaşanmıştır. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisseleri %10.4 değer kaybederken, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) hisse senetleri ise %16.6 düşerek daha kötü bir performans göstermiştir.

2018 yılında senkronize büyüme teması yerini küresel yavaşlamaya bırakmıştır. Özellikle yılın sonlarına doğru yatırımcılarda küresel büyümede ivme kaybı beklentisi artışa geçmiş ve riskli varlıklardan çıkışlar yaşanmıştır. 2019 yılı için ABD'de mali genişlemenin etkilerinin geçmesi ile birlikte büyümede ivme kaybı beklentisi fiyatlanmaya başlarken, ticaret savaşları, piyasalar için yeni bir risk unsuru olarak ortaya çıkmıştır.

Yükselen enflasyon ve güçlü büyüyen ABD ekonomisi karşısında FED'in parasal sıkılaşmaya giderek faizleri 4 defa arttırması verim eğrisi üzerinde etkili olmuştur. Eğrinin kısa tarafında 2 yıllık faizler yıla %1.9 seviyesinden başlamış, yılı %2.5 seviyesinden tamamlamıştır. Yatırımcıların ekonomide yavaşlama fiyatlaması ve riskli varlıklardan kaçış faizlerin uzun tarafta benzer şekilde artmasını engellemiş, verim eğrisini yataylaştırmıştır. ABD verim eğrisinin şekli yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelmektedir. Geçmişte eğrinin negatife dönmesi resesyona işaret ederken, 2019 yılı için büyümede ivme kaybı beklentisi ile birlikte eğrinin negatife yakın olması, risk iştahını olumsuz yönde etkilemektedir.

Türkiye ekonomisinde 2018 yılının ilk 3 çeyreğinde TL'deki değer kaybı ve dolayısıyla yaşanan kur geçişkenliği ile birlikte madde fiyatlamalarında sert artışlar gözlemlenmiştir. Zira Haziran ayında yüzde 15,39 seviyesine çıkan TÜFE, Ekim ayında yüzde 25,24 seviyesine ulaşırken alınan önlemlerle birlikte yüzde 20,30 seviyesine gerilemiştir. Ekim ayında açıklanan manşet enflasyonu 2003'ten bu yana kaydedilen en yüksek seviye olmuştur.

2018 yılı ilk çeyreğinde GSYİH büyüme oranı yüzde 7,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam 2017 yılı toplam büyümesi ile aynı seviyede olmuştur. İkinci çeyrekte büyüme oranı yüzde 5,30 olarak gerçekleşirken, üçüncü çeyrekte bu veri yüzde 1,8 olarak gerçekleşmiştir. Büyüme hızındaki yükseliş kademeli olarak düşerken, dördüncü çeyrekte millî gelirden yüzde 3 daralma meydana gelmiş, 2018 yılı yıllık büyümesi yüzde 2,6 olarak gerçekleşmiştir. Dış ticaret ve ödemeler dengesindeki toparlanma beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. 2018 yılı içinde 57 milyar dolar seviyesine kadar çıkan cari açık, yıl sonunda 27,6 milyar dolar seviyesine gerilemiştir.



Para politikası tarafında enflasyon görünümünde yaşanan bozulma ve TL'de yaşanan hızlı değer kaybına karşı TCMB yıl içerisinde çeşitli dönemlerde parasal sıkılaştırmaya giderek, haftalık repo faizini %24'e kadar yükseltmiş, bu faiz oranını ana fonlama kalemi olarak belirlemiştir. Mali politika tarafında Hazine ve Maliye bakanlığı Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıklamıştır. Ekonomide istikrar sağlanması adına kısa vadede GSYH büyümesinden bir nebze feragat edilerek, ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulanmıştır.

Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2018 yılında 87.000 – 121.000 seviyeleri aralığında işlem görmüştür. Nisan ayı itibarı ile, global Dolar endeksinin değerlenme sürecine girmesi ile birlikte satışlar artmıştır. Yılın ilk yarısını 30 Haziran itibarıyla 96,520 seviyesinden kapatan BIST100 endeksi yılı 91.270 seviyesinden kapatmıştır. Endeks 17.08.2018 günü 84.654 seviyesini görerek senenin en düşük seviyesini test ettikten sonra az da olsa bir toparlanma çabası içinde girmiştir. Dolar bazında ise endeksin ikinci yarıyıldaki kaybı yüzde 18,1 olmuştur. Özellikle önce kurda sonrasında enflasyon ve faizde yaşanan ciddi hareketler neticesinde başta döviz borcu olan şirketler olmak üzere borçluluğu yüksek tüm şirketler olumsuz etkilenmiştir. Büyümedeki zayıflık ile birlikte şirket karlılıklarında oluşan bu baskı, endeks üzerinde de etkili olmuştur.

Tahvil Piyasası: TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte enflasyonun önemli ölçüde yükselmesi nedeniyle verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler ciddi şekilde yükselerek kısa tarafta %25, uzun tarafta ise %20 seviyesinin üzerine çıkmıştır. Enflasyonun hedeften önemli ölçüde sapması nedeniyle TCMB parasal sıkılaştırmaya gitmesi ve politika yapıcıların aldıkları aksiyonlar sonrası değerlenmeye başlayan TL ile son çeyrekte enflasyon ve tahvil faizlerinde düşüş görülmüştür.

Döviz Piyasası: 2018 yılı genelinde ABD ekonomisinin diğer gelişmiş ülkelere kıyasla daha güçlü kalması ve FED'in para politikasında sıkılaşmaya devam etmesi doların dünyada değer kazanmasına yol açmıştır. Gelişmekte olan para birimlerinde oldukça negatif bir sene yaşanmıştır. TL ise diğer gelişmekte olan para birimlerine kıyasla daha fazla değer kaybetmiştir. 2018 yılbaşı ve sonunu kıyasladığımızda TL dolar karşısında yaklaşık yüzde 28 değer kaybetmiştir.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

• Sermaye Piyasası Kurul'unun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelerle istinaden, karşılaştırma ölçütü getirilmesinin 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.

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 - 31.12.2018	-10.90%	-8.77%	-14.42%	3.52%

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

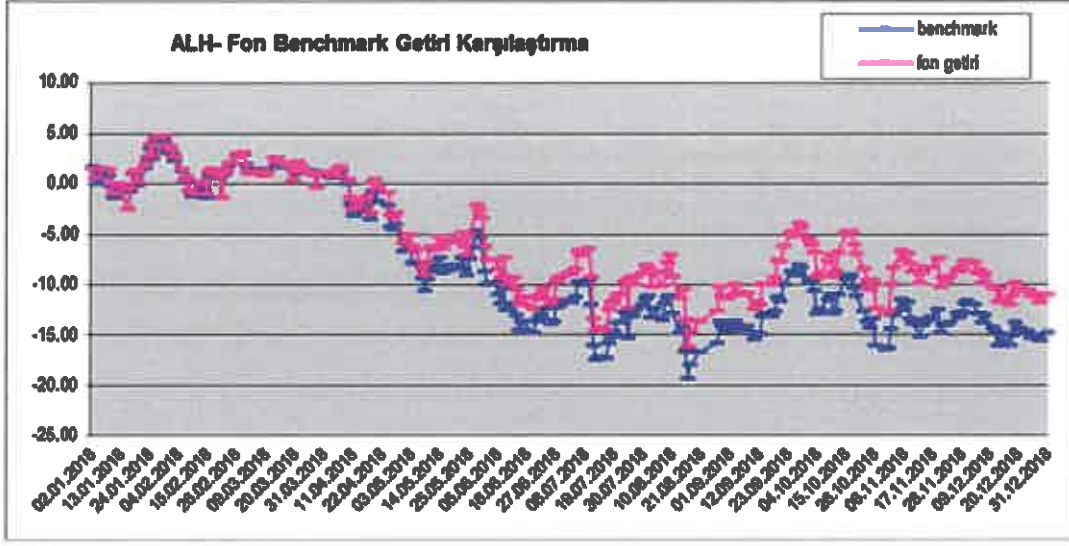
Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

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 getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fon 01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %-10.90 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-14.42 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3.52 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 85,435,977.50 TL'lik kısa; 67,244,397.50 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	15,674,528.16 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	11,836,742.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	709,546.14 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	17,381.70 TL

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

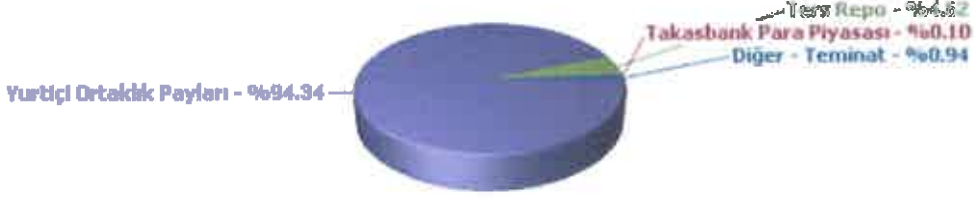
4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

2018 yılında fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

5) Portföy Dağılımı

31/12/2018 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 369,291,624.49-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 ANONİM ŞİRKETİ
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat	3,469,026.86	3,469,026.86	0.94
Takasbank Para Piyasası	360,502.66	360,502.66	0.10
Ters Repo	17,023,712.33	17,023,712.33	4.62
Yurtiçi Ortaklık Payları	42,997,882.47	347,410,178.99	94.34
Fon Portföy Değeri		368,263,420.84	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Diğer - Teminat		3,469,026.86	0.94
TRY	3,469,026.86	3,469,026.86	0.94
Takasbank Para Piyasası		360,502.66	0.10
Ters Repo		17,023,712.33	4.62
Yurtiçi Ortaklık Payları		347,410,178.99	94.34
AK ENERJİ	0.42	0.26	0.00
AKBANK	4,238,000.54	29,072,683.70	7.89
AKSİGORTA	1,110,000.00	4,062,600.00	1.10
ANADOLU CAM	2,585,000.92	6,927,802.46	1.88
ANADOLU EFES BİRACILIK	387,800.00	7,988,680.00	2.17
ANADOLU HAYAT EMEK.	0.80	4.80	0.00
ARÇELİK	691,000.00	10,910,890.00	2.96
ASELSAN	859,500.00	20,696,760.00	5.62
AYEN ENERJİ	0.71	1.67	0.00
AYGAZ	0.22	2.54	0.00
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	170,000.00	14,790,000.00	4.02
BOLU ÇİMENTO	75,973.77	260,590.04	0.07
DOĞAN HOLDİNG	0.91	0.92	0.00
DOĞUŞ G.M.Y.O.	0.24	0.50	0.00
ECZACIBAŞI YATIRIM	0.67	4.80	0.00
Enerjisa Enerji A.Ş.	1,008,000.00	5,140,800.00	1.40
ENKA İNŞAAT	0.47	2.15	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	3,782,000.73	27,306,045.25	7.41
FORD OTOSAN	116,000.00	5,800,000.00	1.57
GARANTİ BANKASI	2,234,000.00	17,782,640.00	4.83
HALK BANKASI	861,000.00	6,044,220.00	1.64
HEKTAŞ	979,000.00	9,075,330.00	2.46
HÜRRİYET GAZETECİLİK	0.56	0.52	0.00

İŞ BANKASI	36,000.72	163,083.24	0.04
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	0.61	2.81	0.00
İŞ G.M.Y.O.	0.81	0.87	0.00
KARDEMİR	430,000.09	937,400.19	0.25
KOÇ HOLDİNG	360,000.53	5,112,007.48	1.39
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	340,000.66	17,442,034.06	4.74
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	83,088.00	2,677,095.36	0.73
MİGROS	444,000.00	6,615,600.00	1.80
ODAŞ ELEKTRİK	1,445,000.74	2,759,951.41	0.75
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	157,000.00	3,598,440.00	0.98
PETKİM	0.78	3.91	0.00
REYSAŞ TAŞIMACILIK	0.57	0.42	0.00
SABANCI HOLDİNG	854,000.72	6,422,085.44	1.74
SİNPAŞ G.M.Y.O.	0.40	0.15	0.00
SODA SANAYİİ	2,433,000.81	17,274,305.77	4.69
ŞİŞE CAM	0.89	5.06	0.00
T. VAKIFLAR BANKASI	2,291,000.98	8,934,903.82	2.43
T.S.K.B.	4,221,000.99	3,419,010.80	0.93
TEKFEN HOLDİNG	846,000.93	17,529,139.17	4.76
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	308,500.67	5,213,661.24	1.42
TRAKYA CAM	290,000.08	878,700.25	0.24
TURCAS PETROL	0.47	0.66	0.00
TURKCELL	2,718,999.81	33,090,227.68	8.99
TÜPRAŞ	86,000.00	10,036,200.00	2.73
TÜRK HAVA YOLLARI	1,275,000.52	20,540,258.36	5.58
TÜRK TELEKOM	4,546,000.00	17,729,400.00	4.81
YAPI VE KREDİ BANKASI	736,000.77	1,177,601.23	0.32
Toplam		368,263,420.84	100.00

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	368,263,420.84	99.72
Hazır değerler	16,104.60	0.00
Alacaklar	7,224,742.53	1.96
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(6,212,643.48)	(1.68)
Net varlık değeri	369,291,624.49	100.00

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 - 31.12.2018 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:

Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a Noter Harç ve Tasdik Giderleri	89.04	0.00%
b İlan Giderleri	1,743.41	0.00%
c Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d Bağımsız Denetim Ücreti	3,908.42	0.00%
e Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f Saklama Giderleri	39,726.53	0.01%
g Fon Yönetim Ücreti	7,879,760.32	2.01%
h İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	7,925,227.72	2.02%
i Hisse Senedi Komisyonları	256,806.83	0.07%
j Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	-	0.00%
k Gecelik Ters Repo Komisyonları	43,072.67	0.01%
l Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m Borsa Para Piyasası Komisyonları	1,043.62	0.00%
n Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o Türev araçları İşlem komisyonu	17,381.70	0.00%
p Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	318,304.82	0.08%
r Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	334.25	0.00%
u Diğer Giderler	16,493.17	0.00%
ü Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	57,030.55	0.01%
Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	8,317,390.51	2.1246%
Ortalama Fon Toplam Değeri	391,483,859.84	100,00

2018 yılı içerisinde Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, İçtüzük ve Izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a lade tutarı gerçekleşmemiştir.



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)