

01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNILEVER DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP 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, 20/08/2014 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000.- (birmilyar TL)'lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 (yüz milyar) 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. Unilever Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletebilmiş olması nedeniyle 370,483.46-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dengeli Değişken Grup 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 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Bu doğrultuda;

- Fon hesap operatörü Yapı Kredi Bankası A.Ş. yerine Akbank T.A.Ş. olarak belirlenmiştir
 - Fon müdürü olarak İsmi Durmuş yerine Gönül Mutlu olarak belirlenmiştir.
3. 21 Haziran tarihinde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu tarafından alınan karara istinaden Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Hayat


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilecektir. Bu nedenle Unilever grup planına dahil fonlarda geçici fon olarak kullanılan Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu yerine Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun kullanılabilmesi amacıyla gerekli izahname değişikliklerinin yapılması için 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. Unilever Dengeli Değişken Grup Esnek 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 noktada 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.

ABD-Çin ekonomik ilişkilerindeki zayıflık ve ticaret savaşının karşılıklı olarak ekonomileri zayıflattığı ve küresel ticaret hacminde de ciddi düşüşe neden olduğu gözlemlenmektedir.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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 elli 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 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


ALLIANZ YATAM VE EMELİLİK A.Ş.


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

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 Karşılana Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılana Harcamalara "Tüzel Kişî Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.

Pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarların geçici olarak nemalandırıldığı fonun "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" yerine "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesi amacıyla 25.06.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.


ALLIANZ YATIRIM VE EMİKLİLİK A.Ş.

Fon'un portföy yöneticisi tarafından, son dört ay içerisinde haftalık bazda yapılan her bir hesaplama sonucu ulaşılan Risk Değeri'nin, fonun mevcut Risk Değeri'nden farklılık arz etmesi nedeniyle hal hazırda "3" olan risk değeri "4" olarak güncellenmiştir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak kamu iç borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz ve kira sertifikası geliri elde etmektir.

Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur.

Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmaktır. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak kamu iç borçlanma araçlarına ve değişen piyasa koşullarına göre, getiri ve risk analizleri ışığında Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Eurobondlara, Türk ortaklık paylarına, ters repoya, TL ve döviz cinsinden mevduata, yatırım fonu katılım paylarına ve kredi riskli analizleri sonucunda Türk özel sektör borçlanma araçlarına ve değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım yapmaktır. Fon; temettü, faiz ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3-4 düzeyinde kalacaktır.

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	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu Borçlanma Araçları	40	70
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	30
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	30
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
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20


ALLIANZ YAŞAM VE EMeklilik A.Ş.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Kira Sertifikaları (TL)	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi, %5 BIST 100 Getiri Endeksi, %15 BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL) Endeksi, %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %55 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi' dir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	9.61%	10.20%	10.27%	-0.66%

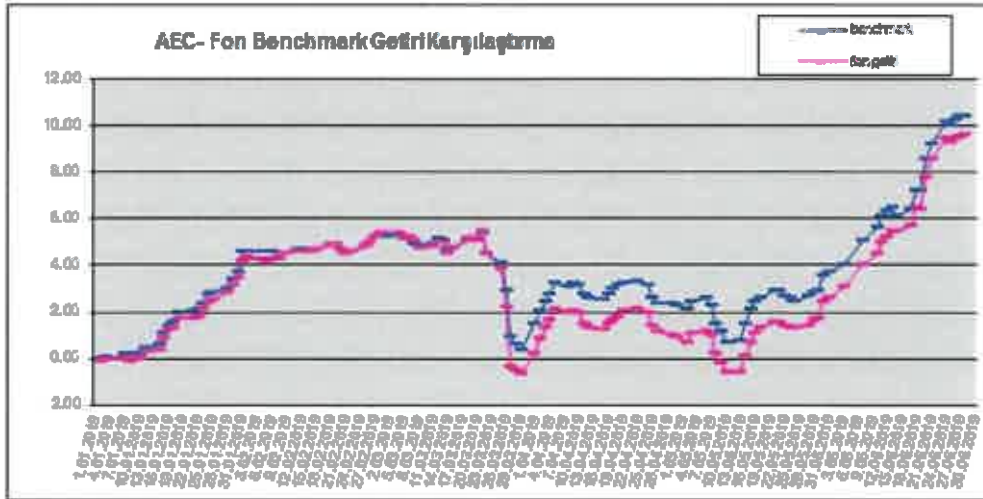
Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 266,112.50 TL' lik kısa; 350,772.50 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

ALLIANZ YAŞAM VE EMİKLİLİK A.Ş.

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	32,200.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	34,242.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	1,036.35 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	181.36 TL

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dengeli Değişken Grup 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 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.

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

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 5,589,863.27-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.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
UNILEVER DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	3,410,000.00	2,976,986.61	53.64
Diğer - Teminat	25,833.22	25,833.22	0.47
Euro Tahvil (Kamu) - USD	150,000.00	899,958.94	16.22
Finansman Bonosu	600,000.00	583,048.54	10.51
Özel Sektör Borçlanma Araçları	300,000.00	407,968.42	7.35
Takasbank Para Piyasası	370,714.66	370,714.66	6.68
Yurtdışı Ortaklık Payları	36,844.42	285,311.89	5.14
Fon Portföy Değeri		5,549,822.28	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		2,976,986.61	53.64
TRT020322T17	200,000.00	180,637.56	3.25
TRT050220T17	100,000.00	95,591.11	1.72
TRT080323T10	150,000.00	114,132.48	2.06
TRT080328T15	80,000.00	69,320.12	1.25
TRT080720T19	150,000.00	142,098.70	2.56
TRT100719T18	150,000.00	155,500.05	2.80
TRT110226T13	200,000.00	163,532.82	2.95
TRT110827T16	180,000.00	141,653.83	2.55
TRT120122T17	100,000.00	88,077.05	1.59
TRT120325T12	140,000.00	99,983.04	1.80
TRT130520T14	320,000.00	269,490.57	4.86
TRT131119T19	150,000.00	148,353.79	2.67
TRT140623T19	120,000.00	119,435.70	2.15
TRT140922T17	160,000.00	130,847.03	2.36
TRT150120T16	100,000.00	100,265.60	1.81
TRT170221T12	170,000.00	158,183.86	2.85
TRT170822T15	200,000.00	177,699.41	3.20
TRT180123T10	160,000.00	148,566.04	2.68
TRT200324T13	50,000.00	41,324.72	0.74
TRT220921T18	160,000.00	140,753.24	2.54
TRT240227T17	100,000.00	80,217.41	1.45

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TRT240724T15	150,000.00	117,430.29	2.12
TRT270923T11	120,000.00	93,892.17	1.69
Diğer - Teminat		25,833.22	0.47
VIOP Nakit Teminatı	25,833.22	25,833.22	0.47
Euro Tahvil (Kamu) - USD		899,958.94	16.22
US900123AW05	50,000.00	306,461.95	5.52
US900123BH29	100,000.00	593,496.99	10.69
Finansman Bonosu		583,048.54	10.51
FİNANSBANK	120,000.00	117,124.14	2.11
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	120,000.00	119,846.85	2.16
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	120,000.00	117,124.70	2.11
VAKIF FAKTORİNG	120,000.00	113,226.81	2.04
YAPI KREDİ FİN. KİR.	120,000.00	115,726.05	2.09
Özel Sektör Borçlanma Araçları		407,968.42	7.35
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM	100,000.00	144,448.68	2.60
Enerjisa Enerji A.Ş.	200,000.00	263,519.74	4.75
Takasbank Para Piyasası		370,714.66	6.68
Yurtiçi Ortaklık Payları		285,311.89	5.14
AKBANK	2,887.00	19,631.60	0.35
AKSİGORTA	770.00	3,426.50	0.06
ALARKO HOLDİNG	1,540.00	4,912.60	0.09
ALKİM KİMYA	154.00	4,093.32	0.07
ANADOLU CAM	1,135.00	3,143.95	0.06
ANADOLU EFES BİRACILIK	77.00	1,531.53	0.03
ARÇELİK	308.00	5,990.60	0.11
ASELSAN	200.00	3,600.00	0.06
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	185.00	14,735.25	0.27
COCA COLA İÇECEK	127.00	3,794.76	0.07
ÇİMSA	192.00	1,194.24	0.02
DOĞUŞ OTOMOTİV	192.00	1,048.32	0.02
EMLAK G.M.Y.O.	1,155.00	1,305.15	0.02
Enerjisa Enerji A.Ş.	770.00	4,242.70	0.08
ENKA İNŞAAT	259.93	1,421.84	0.03
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	2,510.00	19,753.70	0.36
FORD OTOSAN	70.00	4,375.00	0.08
GARANTİ BANKASI	2,541.00	23,123.10	0.42

ALLIANZ YAŞAM VE EMİTALİK A.Ş.

GÜBRE FABRİKALARI	385.00	989.45	0.02
HEKTAŞ	100.00	1,317.00	0.02
İŞ BANKASI	1,700.00	10,285.00	0.19
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1,000.00	2,910.00	0.05
KARDEMİR	384.56	865.26	0.02
KOÇ HOLDİNG	462.00	8,103.48	0.15
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	385.00	4,666.20	0.08
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	142.00	7,504.70	0.14
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	100.00	4,020.00	0.07
OTOKAR	25.00	2,850.00	0.05
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	231.00	10,533.60	0.19
PETKİM	2,956.80	12,004.61	0.22
SABANCI HOLDİNG	962.00	8,263.58	0.15
SODA SANAYİİ	755.30	4,803.72	0.09
ŞİŞE CAM	308.31	1,600.15	0.03
T. VAKIFLAR BANKASI	920.00	3,854.80	0.07
T.S.K.B.	616.00	455.84	0.01
TEKFEN HOLDİNG	260.00	6,749.60	0.12
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	342.00	6,600.60	0.12
TRAKYA CAM	265.59	778.18	0.01
TURKCELL	1,197.00	15,321.60	0.28
TÜPRAŞ	65.00	7,475.00	0.13
TÜRK HAVA YOLLARI	1,155.00	14,887.95	0.27
TÜRK TELEKOM	1,697.00	8,451.06	0.15
ÜLKER	200.00	3,888.00	0.07
YAPI VE KREDİ BANKASI	4,079.92	9,832.61	0.18
YATAŞ	1,077.00	4,975.74	0.09
Toplam		5,549,822.28	100.00


 ALLIANZ YAŞAM VE EMERLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
UNILEVER DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	5,549,822.28	99.28
Hazır değerler	44,763.22	0.80
Alacaklar	0.00	0.00
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(4,722.23)	(0.08)
Net varlık değeri	5,589,863.27	100.00



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNİLEVER DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:

	Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a	Noter Harç ve Tasdik Giderleri	173.38	0.00%
b	İlan Giderleri	3,250.57	0.06%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	633.16	0.01%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	4,112.63	0.07%
g	Fon Yönetim Ücreti	20,517.41	0.37%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	28,687.15	0.52%
i	Hisse Senedi Komisyonları	199.18	0.00%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	241.36	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
l	KM İşlemleri Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	636.59	0.01%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	13.91	0.00%
o	Türev araçları İşlem komisyonu	181.36	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	1,272.40	0.02%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	261.71	0.00%
u	Diğer Giderler	1,928.33	0.03%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	329.44	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	32,479.03	0.5888%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	5,516,041.84	100.00

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


Ersin PAK
 Genel Müdür Yardımcısı
 (Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
 Direktör
 (Fon Kurulu Üyesi)