

01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ATAK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucu, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticisi olduğu fon, 19/08/2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000.- (bırmilyar 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. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yerine Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.; Fon Kurulu Üyesi Nilgün Şimşek Ata'nın yerine Emir Kadir Alpay olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda fon kurulu, İçtüzük, İzahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına karar vermiştir. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Söz konusu tarihten itibaren ayrıca :

- Fon hesap operatörü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerine Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
- Fon müdürü Sevda Arslan yerine İsmi Durmuş olarak değiştirilmiştir.
- İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.

2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketinin 02.05.2019 tarihinden itibaren değiştirilmesi sebebiyle HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'den alınmakta olan risk yönetim hizmetinin de fonun yeni portföy yöneticisi olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü'nden alınarak, 31.10.2018 tarihi itibarıyla güncellenmiş olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin "Risk Yönetimi ve Çalışma Prosedürü ve İş Tanımları Yönetmeliği"nin kullanılmasına karar verilmiştir.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


3. 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 için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan Yapı Kredi 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. Atak Değişken Grup 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.

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 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

The block contains a handwritten signature in blue ink and a circular official stamp. The stamp is partially legible and appears to be from the Ministry of Treasury and Finance (Hazine ve Maliye Bakanlığı).

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 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 ayrıışan sektörler arasında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrıışan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çarpmaktadır.

Yılın ilk yarısında gözlenen aşırı volatilitte 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 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak ; HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Fon'un portföy yönetim şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formunda 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.

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.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak TL bazda getiri 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: Fon portföyünde yatırım yapılacak sermaye araçlarını seçerken ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yer verecektir. Bunun yanında TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla madde 2.4' te yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon portföy değerinin %80'i yerli ve yabancı ihracatçıların döviz cinsinden ihrac edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarından oluşamaz.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5-6 düzeyinde kalacaktır.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini artırma amacıyla borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapabilir.

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 Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	30
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Ters Repo İşlemleri	0	10
Kamu Dış Borçlanma Araçları (USD)-Eurobond	0	30

Kamu İç Borçlanma Araçları/Hazine Bonosu	0	30
Yurtlci Ortaklık Payları	30	70
Yabancı Ortaklık Payları	0	30
Takasbank Para Piyasası ve Yurtlci Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	10
Kira Sertifikası (TL)	0	10
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları(USD)-Eurobond	0	10
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

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BİST -100 Getiri Endeksi + %20 Nasdaq Composite Endeksi (total return) + %10 BIST-KYD DİBS ORTA Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	16.77%	17.74%	14.08%	2.69%

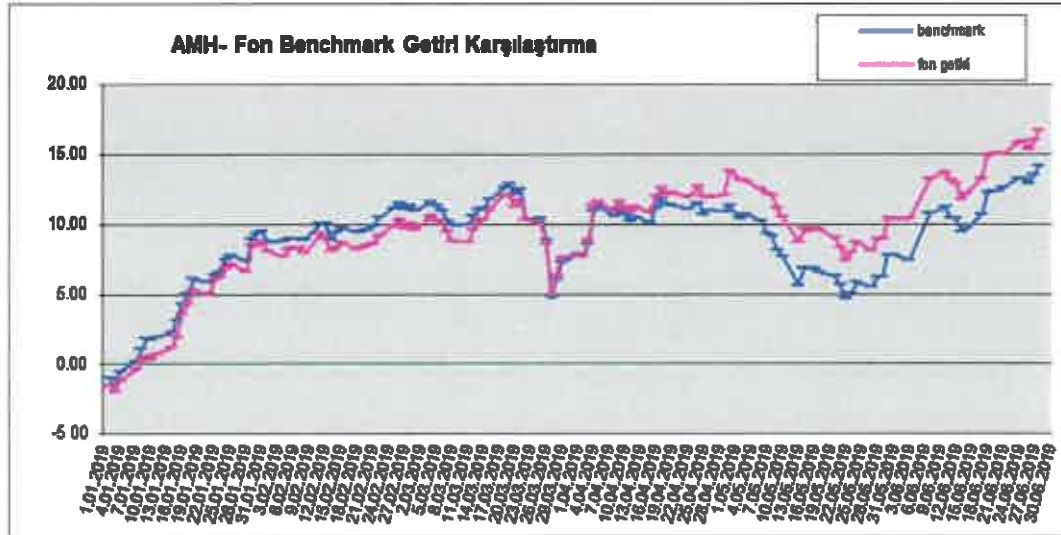
Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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 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. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 234,807.00 TL' lik kısa; 686,138.60 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

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

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	81,293.30 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	68,980.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	2,980.73 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	119.61 TL

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

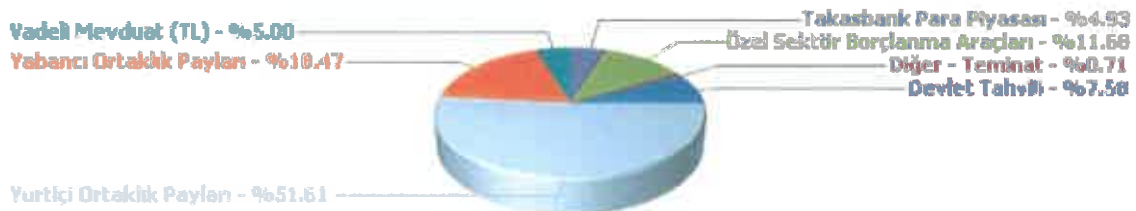
4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

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 aşıp 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 dönemli takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona lade 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 4,771,988.85-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
ATAK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	396,000.00	375,746.32	7.58
Diğer - Teminat	35,293.53	35,293.53	0.71
Özel Sektör Borçlanma Araçları	561,971.00	578,754.40	11.68
Takasbank Para Piyasası	244,477.30	244,477.30	4.93
Vadeli Mevduat (TL)	247,853.82	247,853.82	5.00
Yabancı Ortaklık Payları	2,557.00	915,186.10	18.47
Yurtiçi Ortaklık Payları	295,010.55	2,557,279.04	51.62
Fon Portföy Değeri		4,954,590.51	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		375,746.32	7.58
TRT100719T18	96,000.00	99,520.32	2.01
TRT110226T13	100,000.00	81,766.00	1.65
TRT131119T19	100,000.00	98,903.00	2.00
TRT180919T18	100,000.00	95,557.00	1.93
Diğer - Teminat		35,293.53	0.71
VIOP NAKİT TEMİNAT	35,293.53	35,293.53	0.71
Özel Sektör Borçlanma Araçları		578,754.40	11.68
DEVA HOLDİNG	100,000.00	103,353.00	2.09
DÜNYA GÖZ HASTANESİ	181,971.00	181,971.00	3.67
İŞ G.M.Y.O.	80,000.00	83,062.40	1.68
TÜPRAŞ	200,000.00	210,368.00	4.25
Takasbank Para Piyasası		244,477.30	4.93
Vadeli Mevduat (TL)		247,853.82	5.00
YAPI VE KREDİ BANKASI	247,853.82	247,853.82	5.00
Yabancı Ortaklık Payları		915,186.10	18.47
Activision Blizzard, Inc.	66.00	18,000.08	0.36
Adobe Systems Incorporated	8.00	13,508.23	0.27
Alphabet Inc	16.00	99,097.48	2.00
Amazon.com, Inc.	12.00	131,599.22	2.66
Amgen, Inc.	13.00	13,786.10	0.28
Apple Computer, Inc.	82.00	93,540.79	1.89
Baidu Inc	24.00	16,040.15	0.32
Biogen Inc	5.00	6,790.44	0.14
Cisco Systems, Inc.	85.00	27,195.67	0.55

Comcast Corporation	78.00	18,849.22	0.38
eBay Inc	45.00	10,197.32	0.21
Expedia Inc	27.00	20,331.08	0.41
Facebook Inc	57.00	62,476.34	1.26
Intel Corporation	35.00	9,665.14	0.20
JD.Com Inc(ADR)	160.00	27,883.23	0.56
Marvell Technology Group Ltd.	265.00	36,588.71	0.74
Microsoft Corporation	170.00	131,041.50	2.64
MU.Y	133.00	29,663.41	0.60
NFLX.O.Y	10.00	21,228.20	0.43
NVIDIA Corporation	13.00	12,277.43	0.25
Paypal Holdings Inc	78.00	51,078.73	1.03
Seagate Technology PLC	100.00	27,122.06	0.55
Zynga Inc	1,075.00	37,225.57	0.75
Yurtiçi Ortaklık Payları		2,557,279.04	51.61
AKBANK	40,000.00	272,000.00	5.49
AKSA ENERJİ	5,000.00	11,650.00	0.24
ANADOLU CAM	5,000.00	13,850.00	0.28
ANADOLU EFES BİRACILIK	2,500.00	49,725.00	1.00
ARÇELİK	3,000.00	58,350.00	1.18
ASELSAN	3,237.00	58,266.00	1.18
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	2,400.00	191,160.00	3.86
Enerjisa Enerji A.Ş.	9,000.00	49,590.00	1.00
ENKA İNŞAAT	0.83	4.52	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	23,000.00	181,010.00	3.65
GARANTİ BANKASI	29,250.00	266,175.00	5.37
HEKTAŞ	4,000.00	52,680.00	1.06
İŞ BANKASI	20,000.00	121,000.00	2.44
KARDEMİR	7,900.00	17,775.00	0.36
KOÇ HOLDİNG	6,500.00	114,010.00	2.30
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	5,000.00	60,600.00	1.22
ODAŞ ELEKTRİK	0.43	0.61	0.00
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	1,750.00	79,800.00	1.61
PETKİM	25,600.00	103,936.00	2.10
SABANCI HOLDİNG	8,500.00	73,015.00	1.47
SODA SANAYİİ	4,444.44	28,266.66	0.57
ŞİŞE CAM	0.24	1.22	0.00
T. VAKIFLAR BANKASI	10,000.00	41,900.00	0.85
TAV HAVALİMANLARI	1,200.00	32,400.00	0.65
TEKFEN HOLDİNG	3,000.00	77,880.00	1.57
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	1,250.00	24,125.00	0.49
TRAKYA CAM	1,571.09	4,603.30	0.09

TURKCELL	15,300.00	195,840.00	3.95
TÜPRAŞ	1,000.00	115,000.00	2.32
TÜRK HAVA YOLLARI	7,800.00	100,542.00	2.03
TÜRK TELEKOM	5,000.00	24,900.00	0.50
ÜLKER	2,000.00	38,880.00	0.78
YAPI VE KREDİ BANKASI	40,806.53	98,343.73	1.98
Toplam		4,954,590.51	100.00

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ATAK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	4,954,590.52	103.83
Hazır değerler	5,090.39	0.11
Alacaklar	33,252.51	0.70
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	(215,223.51)	(4.51)
Borçlar	(5,721.06)	(0.13)
Net varlık değeri	4,771,988.85	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. ATAK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU		
Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:		
Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplamı Değerine Oranı %
a Noter Harç ve Tasdik Giderleri	320.26	0.01%
b İlan Giderleri	5,833.23	0.12%
c Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d Bağımsız Denetim Ücreti	793.06	0.02%
e Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f Saklama Giderleri	13,727.25	0.29%
g Fon Yönetim Ücreti	17,279.52	0.37%
h İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	37,953.32	0.81%
i Hisse Senedi Komisyonları	362.69	0.01%
j Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	3.77	0.00%
k Gecelik Ters Repo Komisyonları	42.22	0.00%
l Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m Borsa Para Piyasası Komisyonları	718.64	0.02%
n Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	3,091.11	0.07%
o Türev araçları İşlem komisyonu	119.61	0.00%
p Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	4,338.04	0.09%
r Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t Diğer Vergi. Resim. Harç vb. Giderler	2,692.47	0.06%
u Diğer Giderler	-	0.00%
ü Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	282.36	0.01%
Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	45,266.19	0.9692%
Ortalama Fon Toplam Değeri	4,670,331.34	100,00

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


Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOGLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.