

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNILEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2019-30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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. IMF, küresel ekonomideki yavaşlama nedeniyle küresel ekonominin büyüme tahminlerini 2019 yılı için %3,5'ten %3,3'e, 2020 yılı büyüme tahminini ise %3,6 seviyesine indirmiştir. ABD ve küresel ekonomilerde görülen ve beklenen yavaşlama belirtileriyle birlikte, yılbaşında ABD Merkez Bankası Fed'in yeni yılda faiz artırımına gideceği beklentileri, yerli faiz indirimi beklentilerine bırakmıştır. Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de benzer yönde yaptığı açıklamalar global tahvil faizlerinde önemli düşüşleri beraberinde getirmiştir. Bunların yanında, ticaret ve kur savaşları, global ekonomilerin önündeki en önemli risk unsuru olarak öne çıkmakta olup, ABD-Çin ticaret savaşı endişelerinin yılın ikinci yarısında da piyasalarda volatilitelerin artmasına yol açacağı beklenmektedir. Diğer yandan, global merkez bankalarının faiz indirimi ve parasal genişlemeyi devam ettirme eğiliminde olmaları, Türkiye gibi gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde olumlu olarak karşılanmaktadır.

Türkiye ekonomisi 2018 son çeyrekte önceki yılın aynı dönemine göre %3 küçülmüş, 2019 un ilk çeyreğinde de geçen yılın aynı dönemine göre %2,6 küçülme kaydedilmiştir. Bununla birlikte, bir önceki çeyreğe göre ise mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış büyüme %1,3 olmuştur. Türkiye ekonomisi 2018'in ilk çeyreğinde %7,4 büyümüşü. Türkiye ekonomisinin resesyonda olmasının ana sebebi iç talepte yaşanan yavaşlama olmuştur. 2019 un ilk çeyreğinde hanehalkı tüketimi %4,7 daralmıştır. Diğer yandan ihracat artışı ve kamu harcamaları ekonominin daha fazla küçülmesinin önüne geçmiştir.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

2018 sonunda %20,3 olan yıllık tüketici fiyatları 2019 un ilk 6 ayı sonunda %15,72'ye gerilemiştir. Haziran ayı sonrasında ise enflasyonda belirgin bir iyileşme sürecine girecek olup, bu dönemde baz etkisi nedeniyle önemli bir düşüş göstermesi beklenmektedir. Bu dönemde döviz kurlarında sığrama yaşanmaması beklenirken, seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasıyla genel ekonomik göstergelerde toparlanma beklenmektedir.

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 girecek olması, artan ihracat ve turizm gelirleri ekonominin daha iyi olacağı beklentilerini ortaya çıkarmaktadır.

31 Mart ve 23 Haziran seçim sürecinin tamamlanmasıyla belirsizlik süreci sona ermiş hem yurt içi hem de yurt dışında Türkiye ekonomisine olan güveni tekrar sağlamlaştırmak amacıyla adımlar atılmaktadır.

2019 yılının ilk yarısında AEP Fonu'nun getirisi %14,85 olurken, karşılaştırma ölçütündeki getiri %12,47 olarak gerçekleşmiştir. AEP Fonu bu dönemde karşılaştırma ölçütüne göre %2,38 daha iyi performans sergilemiştir. BIST-100 Endeksi'nin TL bazlı kazancı %5,71 olurken dolar bazlı değer kaybı ise %3,62 olmuştur. Aynı dönemde gelişmekte olan ülke piyasaları dolar bazında %10,71 değer kazanmıştır. Diğer yandan, KYD DİBS TİM endeksinin getirisi bu dönemde %9,10 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

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 Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletebilmiş olması nedeniyle 1,148,718.95-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek


ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.

amacıyla uygulanan geriye dönük test sonucunda; Fonun risk yönetim hizmetini sağlayan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetim Birimi tarafından 10 Temmuz 2018, 15 Ağustos 2018, 21 Mart 2019, 26 Mart 2019 tarihlerinde olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 4 aşım tespit edilmiştir. Aşımların seçim öncesi pay senetleri piyasasındaki düşüş ve Türk Lirasının USD karşısındaki değer kaybıyla beklenmedik ve olağan dışı piyasa koşullarının oluşması neticesinde gerçekleşmiş olması nedeniyle, 21.03.2019 ve 26.03.2019 tarihlerinin istisnal gün olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

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 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 İstanbul 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 Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren "Fon Kurulu Faaliyet Raporu" raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	20,000,000.00	16,527,880.00	27.84
Diğer - Teminat	0.00	0.00	0.00
Özel Sektör Borçlanma Araçları	7,530,000.00	8,039,318.60	13.54

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Takasbank Para Piyasası	1,372,646.16	1,372,646.16	2.31
Yabancı Ortaklık Payları	34,250.00	7,945,145.71	13.38
Yabancı Yatırım Fonu	11,500.00	3,808,391.39	6.41
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,000.00	1,666,350.00	2.81
Yurtdışı Ortaklık Payları	5,414,003.37	20,010,749.51	33.70
Fon Portföy Değeri		59,370,481.37	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		16,527,880.00	27.84
TRT080323T10	2,000,000.00	1,521,760.00	2.56
TRT080328T15	1,000,000.00	866,500.00	1.46
TRT110226T13	5,000,000.00	4,088,300.00	6.89
TRT110827T16	7,500,000.00	5,902,275.00	9.94
TRT131119T19	1,500,000.00	1,483,545.00	2.50
TRT170822T15	3,000,000.00	2,665,500.00	4.49
Diğer - Teminat		0.00	0.00
VIOP NAKİT TEMİNAT	0.00	0.00	0.00
Özel Sektör Borçlanma Araçları		8,039,318.60	13.54
ARÇELİK	840,000.00	890,240.40	1.50
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	510,000.00	558,465.30	0.94
Enerjisa Enerji A.Ş.	1,000,000.00	1,224,560.00	2.06
İŞ BANKASI	2,000,000.00	2,070,900.00	3.49
İŞ G.M.Y.O.	450,000.00	445,500.00	0.75
MİGROS	230,000.00	241,207.90	0.41
Opet Petrolcülük	500,000.00	534,190.00	0.90
RÖNESANS HOLDİNG	1,000,000.00	1,027,710.00	1.73
TÜPRAŞ	1,000,000.00	1,046,545.00	1.76
Takasbank Para Piyasası		1,372,646.16	2.31
Yabancı Ortaklık Payları		7,945,145.71	13.38
Adobe Systems Incorporated	400.00	675,411.63	1.14
Amazon.com, Inc.	100.00	1,096,660.20	1.85
Apple Computer, Inc.	1,000.00	1,140,741.39	1.92
BABA.K.Y	1,000.00	976,738.31	1.65
Gilead Sciences, Inc.	1,000.00	385,937.01	0.65

ALYON MENKUL DEĞERLER VE EMEVİLİK A.Ş.

GNC.Y	2,500.00	21,495.30	0.04
GPH.LY	10,000.00	256,813.88	0.43
GRUB.K.Y	3,000.00	1,321,468.80	2.23
JE.L.Y	7,500.00	341,944.94	0.58
MS.Y	2,500.00	637,420.49	1.07
Natural Health Trends Corp.	3,750.00	168,336.68	0.28
NVIDIA Corporation	500.00	472,208.83	0.80
PM.Y	1,000.00	449,968.25	0.76
Yabancı Yatırım Fonu		3,808,391.39	6.41
Ishares MSCI India ETF	3,500.00	1,831,629.64	3.09
IShares MSCI Emerging Markets Indx (ETF)	8,000.00	1,976,761.75	3.33
Yatırım Fonu Katılma Payları		1,666,350.00	2.81
QNB Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu	3,000.00	1,666,350.00	2.81
Yurtiçi Ortaklık Payları		20,010,749.51	33.70
AKBANK	60,000.00	408,000.00	0.69
AKSA	125,000.00	1,156,250.00	1.95
AKSA ENERJİ	330,000.00	768,900.00	1.30
AKSİGORTA	100,000.00	445,000.00	0.75
ALARKO HOLDİNG	150,000.00	478,500.00	0.81
ARÇELİK	15,000.00	291,750.00	0.49
DARDANEL	300,000.00	285,900.00	0.48
DOĞTAŞ	600,000.00	594,000.00	1.00
Enerjisa Enerji A.Ş.	200,000.00	1,102,000.00	1.86
ENKA İNŞAAT	0.69	3.78	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	25,000.00	196,750.00	0.33
GARANTİ BANKASI	50,000.00	455,000.00	0.77
GÖZDE GİRİŞİM SRMY. Y.O.	200,000.00	534,000.00	0.90
GÜBRE FABRİKALARI	100,000.00	257,000.00	0.43
HALK BANKASI	125,000.00	717,500.00	1.21
İŞ BANKASI	100,000.00	605,000.00	1.02
KARDEMİR	0.18	0.41	0.00

ALLIANZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	80,000.00	969,600.00	1.63
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	10,000.00	528,500.00	0.89
KRON TELEKOMÜNİKASYON	40,000.00	336,000.00	0.57
MİGROS	25,000.00	338,250.00	0.57
NET HOLDİNG	1,300,000.00	2,145,000.00	3.61
ODAŞ ELEKTRİK	250,000.58	352,500.82	0.59
PETKİM	384,000.00	1,559,040.00	2.63
SODA SANAYİİ	300,000.00	1,908,000.00	3.21
ŞOK MARKETLER TİCARET	25,000.00	239,000.00	0.40
T. VAKIFLAR BANKASI	100,000.00	419,000.00	0.71
T.S.K.B.	0.32	0.23	0.00
TRAKYA CAM	0.80	2.34	0.00
TURKCELL	50,000.00	640,000.00	1.08
TÜRK HAVA YOLLARI	100,000.00	1,289,000.00	2.17
ÜLKER	20,000.00	388,800.00	0.65
YAPI VE KREDİ BANKASI	250,000.80	602,501.93	1.01
Toplam		59,370,481.37	100.00

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	59,370,481.37	93.82
Hazır değerler	4,440,532.49	7.02
Alacaklar	84,500.01	0.13
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	(558,465.30)	(0.88)
Borçlar	(53,654.36)	(0.08)
Net varlık değeri	63,283,394.21	100.00

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon izahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar maddesinde yapılan değişikliklerle Fon Malvarlığından Karşılanan Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


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.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, hem yurtiçi hem de global piyasalarda fon izahnamesinde yer alan sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak TL bazda yüksek getiri sağlamaktır.

Fon'un yatırım stratejisi;fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak olup yurtiçi borçlanma araçlarına ve ortaklık paylarının yanı sıra global piyasalar ve gelişmekte olan ülke piyasalarına da yatırım yaparak ağırlıklı olarak sermaye kazancı elde etmektir.

Fon, 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 4-5 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	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	40
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	50
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	50
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Yabancı Borçlanma Araçları	0	25
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı (TL/Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu	0	20


ALLIANZ HAYAT VE EMeklİLİK A.Ş.

Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları		
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifika	0	15
Kira sertifikaları (TL)	0	30
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	30
Gelir Endeksli Senetler	0	30
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fon'un karşılaştırma ölçütü "%40 BIST-KYD DİBS TÖM Endeksi, %30 BİST-100 Getiri Endeksi , %20 MSCI All World Value Index (total return), %5 JP Morgan Government Bond Global Index, %5 BIST-KYD REPO (BRÖT) Endeksi" olarak belirlenmiştir. (Yabancı endeksler TL cinsinden hesaplanacaktır).

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiğı aşağıdaki gibidir:



Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
1.01.2019 - 30.06.2019	14.85%	15.38%	12.47%	2.38%

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

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

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

ALIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların tespit esasları ve oranları aşağıda yer almaktadır.

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.000381 ile 0.0004 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
- 3) Yabancı pay komisyonu: 0,0014
- 4) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli 0.000002625*gün sayısı
- 5) Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı
- 6) VİOP komisyonu: 0.000294
- 7) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005 * gün sayısı
- 8) Altın İşlem komisyonu: 0.000105

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.396756%	241,234.33
Denetim Ücreti Giderleri	0.001319%	802.02
Saklama Ücreti Giderleri	0.018793%	11,426.69


ALİHAN YILMAZ VE EMEKLİLİK A.Ş.

Aracılık Komisyonu Giderleri	0.067623%	41,116.17
Kurul Kayıt Ücreti	0.006076%	3,694.56
Diğer Faaliyet Giderleri	0.042595%	25,898.67
Toplam Faaliyet Giderleri		324,172.44
Ortalama Fon Toplam Değeri		60,801,661.29
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.533164%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim giderleri 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.

BÖLÜM F: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ile ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2019 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. 30.06.2019 itibarıyla harcama tablosu


Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU

Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.