

01.06.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ATA FİNANS DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucu, Ata Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticisi olduğu fon, 07/09/2015 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. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföyünde bulunan, ANZ İşlem kodlu Ata Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fonun fiyatının 05.03.2019 ve 06.03.2019 tarihlerinde fonun portföy yönetim şirketi tarafından fon operatörüne sehven hatalı bildirilmesinden dolayı, ilgili iki gün için AEO fonun fiyatı hatalı fiyat üzerinden hesaplanmıştır.

Kurucu olarak, fon ile ilgili sistemsel kayıtların oluşmuş ve ilgili bildirimlerin yapılmış olması nedeniyle fon adına fiyat değişikliğine gidilmemiştir. Belirtilen günlerde, fon adına herhangi bir alım işlemi olmamış olup sadece bir adet sözleşme için satış işlemi bulunmaktadır. Fon fiyat değişikliği yapılamayacağı için satış işlemi olan katılımcının hesabına, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. hesabından karşılanmak üzere, 0,68-TL tutarında aktarım yapılmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

2. 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.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Fonun portföy yöneticisi olan ATA 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. Ata Finans Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

2019 yılına kurdaki geri çekilme, FED'in faiz artırımı sonlandırması mesajları ve kredibilitesi artan TCMB'nin pozitif etkisi ile başlayan BIST-100, Ocak ayındaki %14 kazancının büyük bir kısmını geri vererek yılın ilk yarısını %5.7 kazanç ile kapatmıştır. S-400 açıklamaları ve seçim belirsizliği gibi nedenlerle, faizler yükselirken, BIST-100 getirisi negatife dönmüş, Türk Lirasındaki değer kaybı hızlanmış ve Türk varlıklarının Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) varlıklarına karşı iskontosu artmıştır. Tahvil faizleri Mayıs 2019'da %24.97 seviyelerine gelmiştir. Haziran ayında enflasyonda yüksek baz etkisine bağlı düşüş beklentilerinin artması, FED'in güvercin mesajları ve seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ile 2 yıllık tahvil faizleri %19.68 seviyesine gerilemiştir. 2019 yılının ilk yarısında yabancı yatırımcılar 887 milyon ABD\$'lık hisse senedi alırken, aynı dönemde 2.5 milyar ABD\$'lık devlet tahvil satmışlardır.

Küresel merkez bankalarının faiz indirimli ve parasal genişlemeyi devam ettirme eğiliminde olmaları, Türkiye gibi gelişmekte olan ülke piyasaları üzerine olumlu olarak yansımaktadır. 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.

Sürdürülebilir büyüme politikası için en önemli etkenlerden biri olan enflasyonun yüksek seyri, 2019'un ilk yarısında da sürmüştür. 2018 yılında enflasyon 15 senelik zirvesi olan %25.2'yi gördükten sonra vergi indirimleri, petrol fiyatlarındaki düşüş ve fiyat indirimleri sayesinde Haziran 2019'da %15.7 seviyesine 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

ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.

sağlarken, küresel düşük faiz ortamı da tahvil-bono piyasaları açısından ek bir destek unsuru olmuştur.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

Fon İzahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılana 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 kamu iç borçlanma araçlarına yatırım yaparak temettü, 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; 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 yatırarak temettü, kira sertifikası ve faiz geliri elde etmektedir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez.

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 ihracatların döviz cinsinden ihraç 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 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 :


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. 

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	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
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları	0	15
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	50
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50
Gelire Endeksli Senetler	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	100
Kira Sertifikası (TL)	0	100
Yabancı Kira Sertifikası (Döviz)	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	50
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Eşik Değer ;

Fon'un eşik değeri TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %1 olarak belirlenmiştir.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	11.47%	12.60%	13.09%	-1.62%

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

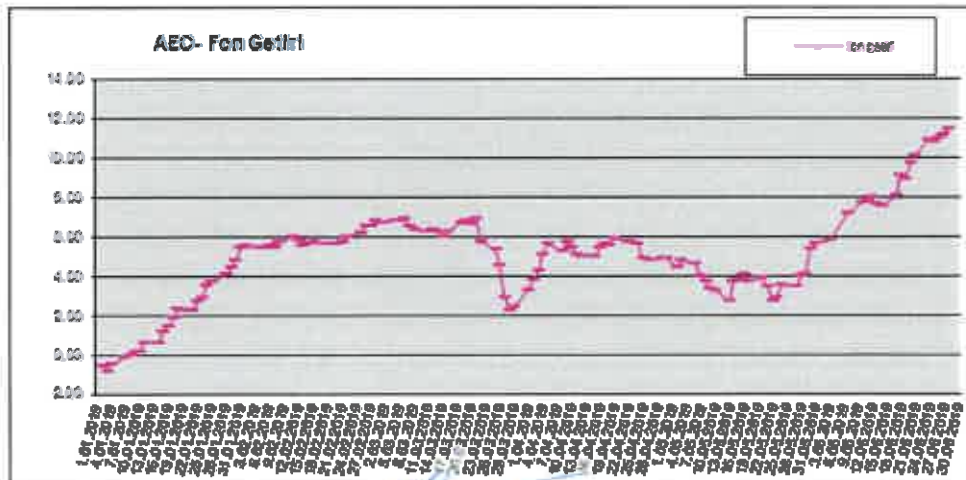
Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemli itibarıyla hesaplanan portföy getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

30.06.2019 itibarıyla fonun eşik değer getirisi olan %5.51'in , TRLIBOR O/N getirisi olan %13.09'un altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 186,396.80 TL' lik kısa; 445,623.20 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde VİOP İşlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	28,733.70 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	37,515.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	22,036.21 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	224.25 TL

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken 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. . İlgili dönem itibarıyla fon İktüzük ve Izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 4,053.16-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

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

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihli itibarıyla fon toplam değeri 2,195,604.39-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ATA FİNANS DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	740,000.00	654,949.40	29.99
Diğer - Teminat	431,514.96	431,514.96	19.76
Özel Sektör Borçlanma Araçları	420,000.00	434,566.80	19.90
Yatırım Fonu Katılma Payları	68,900.00	137,765.69	6.31
Yurtiçi Ortaklık Payları	66,414.11	525,291.77	24.05
Fon Portföy Değeri		2,184,088.62	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		654,949.40	29.99
TRT080328T15	100,000.00	86,650.00	3.97
TRT110226T13	50,000.00	40,883.00	1.87
TRT110827T16	100,000.00	78,697.00	3.60
TRT131119T19	100,000.00	98,903.00	4.53
TRT150120T16	90,000.00	90,239.40	4.13
TRT170221T12	50,000.00	46,524.50	2.13
TRT170822T15	100,000.00	88,850.00	4.07
TRT220921T18	50,000.00	43,985.50	2.01
TRT240227T17	100,000.00	80,217.00	3.67
Diğer - Teminat		431,514.96	19.76
VIOP NAKİT TEMİNAT	431,514.96	431,514.96	19.76
Özel Sektör Borçlanma Araçları		434,566.80	19.90
AKFEN HOLDİNG	80,000.00	80,200.00	3.67
ARÇELİK	70,000.00	74,186.70	3.40
ATA G.M.Y.O.	80,000.00	84,007.20	3.85
MİGROS	50,000.00	51,488.50	2.36
TÜPRAŞ	70,000.00	73,628.80	3.37
YDA İNŞAAT	70,000.00	71,055.60	3.25
Yatırım Fonu Katılma Payları		137,765.69	6.31
Ata Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon	42,700.00	75,144.02	3.44

 ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ


Taaleri Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	26,200.00	62,621.67	2.87
Yurtiçi Ortaklık Payları		525,291.77	24.05
AKBANK	3,380.00	22,984.00	1.05
AKSA	1,196.00	11,063.00	0.51
ALARKO HOLDİNG	8,205.00	26,173.95	1.20
ALKİM KİMYA	395.00	10,499.10	0.48
ANADOLU CAM	3,312.85	9,176.60	0.42
ANADOLU EFES BİRACILIK	550.00	10,939.50	0.50
ARÇELİK	656.00	12,759.20	0.58
ATA G.M.Y.O.	500.00	1,980.00	0.09
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	100.00	7,965.00	0.36
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI	1,542.00	10,269.72	0.47
COCA COLA İÇECEK	605.00	18,077.40	0.83
Enerjisa Enerji A.Ş.	2,784.00	15,339.84	0.70
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	4,302.00	33,856.74	1.55
FORD OTOSAN	213.00	13,312.50	0.61
GARANTİ BANKASI	4,790.00	43,589.00	2.00
GÖZDE GİRİŞİM SRMY. Y.O.	3,014.00	8,047.38	0.37
İŞ BANKASI	3,676.00	22,239.80	1.02
İŞ G.M.Y.O.	0.92	0.93	0.00
KOÇ HOLDİNG	1,186.00	20,802.44	0.95
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	248.00	13,106.80	0.60
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	690.00	27,738.00	1.27
MİGROS	1,345.00	18,197.85	0.83
ODAŞ ELEKTRİK	6,756.00	9,525.96	0.44
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	278.00	12,676.80	0.58
PETKİM	2,867.20	11,640.83	0.53
SODA SANAYİİ	1,343.56	8,545.01	0.39
ŞİŞE CAM	0.27	1.39	0.00
ŞOK MARKETLER TİCARET	2,022.00	19,330.32	0.89
TEKFEN HOLDİNG	485.00	12,590.60	0.58
TRAKYA CAM	0.24	0.70	0.00
TURKCELL	1,382.00	17,689.60	0.81
TÜRK HAVA YOLLARI	1,915.00	24,684.35	1.13

ALLIANT ZARFI VE EMEKLİK A.Ş.

TÜRK TELEKOM	5,481.00	27,295.38	1.25
ÜLKER	1,193.00	23,191.92	1.06
YAPI VE KREDİ BANKASI	0.07	0.16	0.00
Toplam		2,184,088.62	100.00

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ATA FİNANS DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	2,184,088.62	99.48
Hazır değerler	12,774.27	0.58
Alacaklar	4,053.16	0.18
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(5,311.66)	(0.24)
Net varlık değeri	2,195,604.39	100.00



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ATA FİNANS 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	0.01%
b	İlan Giderleri	2,028.37	0.10%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	802.02	0.04%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	411.21	0.02%
g	Fon Yönetim Ücreti	20,800.66	1.00%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	24,215.64	1.16%
ı	Hisse Senedi Komisyonları	498.74	0.02%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	7.76	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	119.17	0.01%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-	0.00%
o	Türev araçları İşlem komisyonu	224.25	0.01%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	849.92	0.04%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi. Resim. Harç vb. Giderler	2,531.19	0.12%
u	Diğer Giderler	-	0.00%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	127.66	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	27,724.41	1.3269%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	2,089,411.82	100.00

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

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 4,053.16-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden lade edilecektir.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)