

**01.01.2019~ 31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU**

Genel Bilgi

Kayda Alma Belgesi Tarihi /Kayıt Belge No	17.10.2003- EYF.35-1/1237
İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	09.09.2003- 24328-2003
Halka Arz Tarihi	27.10.2003
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000.-TL(YüzmlilyonTL) 10.000.000.000.- (Onmilyar) pay
Fon'un Türü	Değişken Fon
Portföy Yönetim Şirketi	HSBC Portföy Yönetim A.Ş.
Fon Kurulu Başkanı	Ersin Pak
Fon Kurulu Üyeleri	Taylan Türkölmez Burcu Uzunoğlu Nilgün Şimşek Ata
Fon Denetçisi	F.Azade Onan
Fon Müdürü	İsmi Durmuş
Web Adresi	https://www.allianz.com.tr/tr_TR.html
Telefon No /Faks No	(0216) 556 66 66 - (0216) 556 99 79

Piyasa Değerlendirmesi

Yıllık raporun "BÖLÜM A: 01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ" başlığı altında yer almaktadır.

Fon Performansları ve Yatırım Politikaları

Fon performans bilgileri ve dönem içindeki yatırım politikalarına ilişkin değişikliklere "Performans Sunum Raporu"ndan ulaşabilirsiniz.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili dönem içerisinde yapılan tüm değişikliklerine https://www.allianz.com.tr/tr_TR/urunler/bireysel-emeklilik/fon-bilgileri.html internet sitemizde fonların sürekli bilgilendirme formu bölümünden veya Kamuyu Aydınlatma Platformunun <https://www.kap.org.tr/tr/YatirimFonlari/EYF> internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili aşağıdaki başlıklarda belirtilen değişiklikler görüşülmüştür:

1- Fon Operatörü yetkilendirmesine ilişkin 01.03.2019 tarihli karar; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.04.2019 tarih ve E.5736 sayılı izni doğrultusunda Fon Hizmet Biriml Yapı

Kredi Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Değişiklikler 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

2- Fonun risk yönetimi prosedürünün güncellenmesine ilişkin 20.03.2019 tarihli karar,

3- Fonun iç kontrol ve risk yönetimine ilişkin fon denetçisi raporunun fon kuruluna sunulmasına ilişkin 22.03.2019 tarihli karar,

4- Fon İzahname Değerleme maddesi değişikliğine ilişkin 05.04.2019 tarihli karar ; Fon Hizmet Birimi değişikliğini içeren İzahname güncellemeleri kapsamında " FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI " başlıklı V. Bölümünün 5.5 numaralı maddesinin "Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları" ve "Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları" maddeleri revize edilmiştir.

5- İzahname değişikliğine ilişkin 21.06.2019 tarihli karar; 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 Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunulmuştur. Kurul'un 09.10.2019 tarih ve E.12818 sayılı izin yazısı ile onaylanan İzahname değişikliği 02.12.2019 tarihi itibarıyla geçerli olmuştur.

6- Fon portföyünde kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla uygulanan geriye dönük test sonucu hakkında 01.10.2019 tarihli karar,

7- Fon'un risk yönetimi prosedürünün güncellenmesine ilişkin 23.12.2019 tarihli karar,

Fonun Risk Yönetimi

Fon portföy yöneticisinin Risk Yönetimi Birimi günlük risk ölçümlerini Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapmakta ve sonuçlarını Fon Kurulu üyeleri ile paylaşmaktadır.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonunun risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla fonun risk yönetim hizmetini yapan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından uygulanan geriye dönük test sonucunda; 13 Ağustos 2018, 14 Ağustos 2018, 15 Ağustos 2018, 21 Mart 2019, 25 Mart 2019 , 26 Mart 2019 tarihlerinde olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 6 aşım gözlemlenmiştir.


Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Başkanı)

Allianz Hayat ve Emeklilik

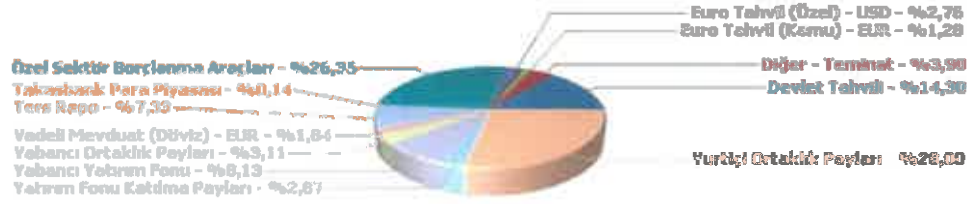

Burcu Uzunoğlu

Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)

AZB - Allianz Hayat ve Emeklilik Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvil	38.900.569,00	39.048.214,39	14,30
Diğer - Teminat	10.659.735,58	10.659.735,59	3,90
Euro Tahvil (Kamu) - EUR	500.000,00	3.498.418,61	1,28
Euro Tahvil (Özel) - USD	1.250.000,00	7.524.012,38	2,76
Özel Sektör Borçlanma Araçları	68.935.000,00	71.961.309,55	26,35
Takasbank Para Piyasası	370.207,81	370.207,81	0,14
Ters Repo	20.030.005,48	20.030.005,49	7,33
Vadeli Mevduat (Döviz) - EUR	754.268,49	5.025.012,11	1,84
Yabancı Ortaklık Payları	36.395,00	8.482.188,82	3,11
Yabancı Yatırım Fonu	74.210,00	22.201.649,24	8,13
Yatırım Fonu Katılma Payları	5.807.943,00	7.830.755,66	2,87
Yurtiçi Ortaklık Payları	7.422.639,76	76.453.334,77	28,00
Fon Portföy Değeri		273.084.844,41	100,00



Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvil		39.048.214,39	14,30
TRT020322T17	2.000.000,00	2.058.560,00	0,75
TRT110226T13	2.500.000,00	2.449.500,00	0,90
TRT120325T12	400.000,00	351.888,00	0,13
TRT130320F12	200.000,00	1.346.543,65	0,49
TRT150120T16	569,00	596,73	0,00
TRT170221T12	400.000,00	413.964,00	0,15
TRT180123T10	1.500.000,00	1.615.050,00	0,59
TRT200324T13	400.000,00	396.820,00	0,15
TRT210721T11	200.000,00	463.836,00	0,17
TRT220921T18	10.000.000,00	9.931.000,00	3,64
TRT240227T17	100.000,00	98.976,00	0,04
TRT240724T15	21.000.000,00	19.732.860,00	7,23
TRT270923T11	200.000,00	188.620,00	0,07
Diğer - Teminat		10.659.735,59	3,90
VIOP NAKİT TEMİNAT	10.659.735,58	10.659.735,58	3,90
Euro Tahvil (Kamu) - EUR		3.498.418,61	1,28
XS0503454166	500.000,00	3.498.418,61	1,28

Euro Tahvil (Özel) - USD		7.524.012,38	2,76
İŞ BANKASI	750.000,00	4.527.104,18	1,66
KOÇ HOLDİNG	500.000,00	2.996.908,20	1,10
Özel Sektör Borçlanma Araçları		71.961.309,55	26,35
AKFEN HOLDİNG	8.000.000,00	8.180.140,00	3,00
ARÇELİK	2.825.000,00	2.881.684,75	1,06
AYGAZ	2.680.000,00	2.736.562,40	1,00
BOLU ÇİMENTO	3.300.000,00	3.429.162,00	1,26
DEVA HOLDİNG	1.300.000,00	1.319.344,00	0,48
Enerjisa Enerji A.Ş.	4.500.000,00	6.005.345,00	2,20
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	6.000.000,00	6.105.540,00	2,24
HEKTAŞ	900.000,00	904.302,00	0,33
İŞ BANKASI	4.000.000,00	4.029.200,00	1,48
İŞ G.M.Y.O.	2.530.000,00	2.544.264,00	0,93
KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI	1.700.000,00	1.741.497,00	0,64
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	2.850.000,00	2.963.059,50	1,09
MİGROS	4.220.000,00	4.339.289,60	1,59
Opet Petrolçülük	2.500.000,00	2.560.950,00	0,94
ORFİN FİNANSMAN	500.000,00	514.970,00	0,19
OTOKOÇ OTOMOTİV	8.830.000,00	9.046.927,30	3,31
PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM	2.500.000,00	2.555.950,00	0,94
TÜPRAŞ	5.000.000,00	5.154.850,00	1,89
YAPI VE KREDİ BANKASI	4.800.000,00	4.948.272,00	1,81
Taksitbank Para Piyasası		370.207,81	0,14
Ters Repo		20.030.005,49	7,33
Vadeli Mevduat (Döviz) - EUR		5.025.012,11	1,84
YAPI VE KREDİ BANKASI	754.268,49	5.025.012,11	1,84
Yabancı Ortaklık Payları		8.482.188,82	3,11
ABLB.R.H	531,00	257.825,55	0,09
AIR.PA.H	379,00	329.244,07	0,12
AIRP.PA.H	334,00	280.343,34	0,10
ALVG.DE.H	304,00	442.320,80	0,16
ASMLAS.H	304,00	534.315,02	0,20
AXAF.PA.H	1.441,00	240.510,96	0,09
BASF.DE.H	683,00	306.456,93	0,11
BAYGN.DE.H	759,00	368.166,23	0,13
BNPP.PA.H	758,00	266.547,38	0,10
DAIGN.DE.H	531,00	174.650,08	0,06
DANO.PA.H	455,00	223.600,56	0,08
DBKGN.DE.H	5.006,00	230.685,22	0,08
IBE.MC.H	3.985,00	244.006,97	0,09
INGA.AS.H	2.805,00	199.710,00	0,07
LINI.DE.H	379,00	481.757,77	0,18
LVMH.PA.H	152,00	416.702,49	0,15

OREP.PA.H	152,00	267.199,03	0,10
SAF.PA.H	228,00	208.993,54	0,08
SAN.MC.H	11.749,00	290.784,24	0,11
SAPG.DE.H	683,00	547.481,78	0,20
SASY.PA.H	834,00	497.890,31	0,18
SGEF.PA.H	379,00	249.880,28	0,09
STEGn.DE.H	531,00	412.269,00	0,15
TOTF.PA.H	2.047,00	670.656,06	0,25
UNA.AS.H	986,00	337.191,21	0,12
Yabancı Yatırım Fonu		22.201.649,24	8,13
EEM.H	22.600,00	6.011.312,08	2,20
EMLC.K.H	500,00	100.831,50	0,04
EWJ US.H	6.000,00	2.103.258,96	0,77
LEMB US.H	350,00	91.295,13	0,03
SXSEEX.H	12.000,00	3.023.527,46	1,11
SYBM GY.H	10,00	4.384,19	0,00
VOO US.H	1.500,00	2.624.547,42	0,96
VWO.H	31.250,00	8.242.492,50	3,02
Yatırım Fonu Katılma Payları		7.830.755,66	2,87
Ak Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.940.914,00	2.727.719,78	1,00
İs Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	3.867.029,00	5.103.035,88	1,87
Yurtiçi Ortaklık Payları		76.453.334,77	28,00
AKBANK	1.094.960,37	8.880.128,63	3,25
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	0,35	0,53	0,00
ANADOLU CAM	340.000,00	1.482.400,00	0,54
ANADOLU EFES BİRACILIK	199,00	4.592,92	0,00
ANADOLU HAYAT EMEK	0,12	0,80	0,00
ARÇELİK	104.509,00	2.177.967,56	0,80
ASELSAN	80.000,00	1.675.200,00	0,61
DANO.PA.H	0,94	223.600,56	0,08
DBKGn.DE.H	99.200,00	230.685,22	0,08
İBE.MC.H	0,31	244.006,97	0,09
İNGA.AS.H	0,35	199.710,00	0,07
LINL.DE.H	126.000,00	481.757,77	0,18
LVMH.PA.H	0,56	419.702,49	0,15
OREP.PA.H	404.400,50	267.199,03	0,10
SAF.PA.H	1.051.500,00	208.993,54	0,08
SAN.MC.H	10.000,00	290.784,24	0,11
SAPG.DE.H	367.726,00	547.481,78	0,20

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

HÜRRİYET GAZETECİLİK	0,30	0,34	0,00
İSTANBUL ALTIN BYF	9.958,00	259.455,69	0,10
İŞ BANKASI	457.200,73	2.930.656,65	1,07
İŞ G.M.Y.O.	0,56	0,99	0,00
KARDEMİR	0,81	2,15	0,00
KOÇ HOLDİNG	155.700,59	3.163.835,91	1,16
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	0,33	24,66	0,00
KOZA ANADOLU METAL	40.600,00	407.218,00	0,15
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	709,00	41.051,10	0,02
MİGROS	0,01	0,27	0,00
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	15.000,00	1.296.000,00	0,47
PETKİM	130.000,00	495.300,00	0,18
REYSAŞ TAŞIMACILIK	1,05	4,59	0,00
SABANCI HOLDİNG	312.500,00	2.981.250,00	1,09
SODA SANAYİİ	76.223,21	471.059,45	0,17
ŞİŞE CAM	450.000,76	2.371.504,02	0,87
T. VAKIFLAR BANKASI	200.000,52	1.102.002,87	0,40
T.S.K.B.	0,54	0,66	0,00
TEKFEN HOLDİNG	20.000,79	386.415,17	0,14
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	60.000,22	1.611.605,96	0,59
TRAKYA CAM	1.106,49	3.872,72	0,00
TURCAS PETROL	0,71	1,90	0,00
TURKCELL	551.600,15	7.612.082,08	2,79
TÜPRAŞ	34.450,00	4.368.260,00	1,60
TÜRK HAVA YOLLARI	324.500,78	4.692.281,26	1,72
TÜRK TELEKOM	380.000,00	2.800.600,00	1,03
YAPI VE KREDİ BANKASI	524.586,71	1.300.975,04	0,48
Toplam		273.084.844,41	100,00

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

	Tutar	%
Fon portföy değeri	273.084.844,41	100,18
Hazir değerler	266.588,49	0,10
Alacaklar	0,00	0,00
Borçlar	-750.993,35	-0,28
Net varlık değeri	272.600.439,55	100,00

[Signature]
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.