

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN**  
**PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK**  
**DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA**  
**UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ  
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT  
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Nisan 2020

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|        |      |            |        |       | Faiz   | Nominal        | İç     | Repo    | Birim     |           |               |        |        |       |      |  |
|--------|------|------------|--------|-------|--------|----------------|--------|---------|-----------|-----------|---------------|--------|--------|-------|------|--|
| Menkul |      | Satın Alış | Menkul | Faiz  | Ödeme  | Deger/         | İskon. | Teminat | Alış      | Değerleme | Bugünkü       | Günlük | Toplam | Grup  | FTD  |  |
| Kıymet | Vade | Tarihi     | Tanımı | Oranı | Sayısı | Kontrat Sayısı | Oranı  | Tutarı  | Fiyatı    | Fiyatı    | Deger         | Kur    | (%)    | (%)   | (%)  |  |
| HS     |      | 15.02.2019 | AEFES  |       |        | 199,00         |        |         | 22,56     | 23,08     | 4.592,92      |        | 0      | 0,01  | 0    |  |
| HS     |      | 23.07.2019 | AKBNK  |       |        | 1.094.960,37   |        |         | 6,92      | 8,11      | 8.880.128,63  |        | 3,25   | 11,65 | 3,26 |  |
| HS     |      | 23.01.2015 | ALBRK  |       |        | 0,348          |        |         | 35,96     | 1,53      | 0,53          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 01.10.2019 | ANACM  |       |        | 340.000,00     |        |         | 3,07      | 4,36      | 1.482.400,00  |        | 0,54   | 1,95  | 0,54 |  |
| HS     |      | 01.07.2016 | ANHYT  |       |        | 0,12           |        |         | 5,90      | 6,84      | 0,80          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 28.08.2019 | ARCLK  |       |        | 104.509,00     |        |         | 18,883858 | 20,84     | 2.177.967,56  |        | 0,8    | 2,86  | 0,8  |  |
| HS     |      | 01.04.2019 | ASELS  |       |        | 80.000,00      |        |         | 23,065595 | 20,94     | 1.675.200,00  |        | 0,61   | 2,2   | 0,61 |  |
| HS     |      | 30.05.2016 | AYGAZ  |       |        | 0,94           |        |         | 10,930481 | 12,84     | 12,01         |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 23.05.2019 | BIMAS  |       |        | 99.200,00      |        |         | 35,264873 | 46,66     | 4.628.672,00  |        | 1,7    | 6,07  | 1,7  |  |
| HS     |      | 22.05.2017 | DGGYO  |       |        | 0,354          |        |         | 1,214689  | 4,53      | 1,6           |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 02.09.2014 | DOHOL  |       |        | 0,305          |        |         | 10,606557 | 1,84      | 0,56          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 12.03.2019 | ENJSA  |       |        | 126.000,00     |        |         | 6,040519  | 7,39      | 931.140,00    |        | 0,34   | 1,22  | 0,34 |  |
| HS     |      | 28.05.2018 | ENKAI  |       |        | 0,564          |        |         | 7,212766  | 6,42      | 3,62          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 01.04.2019 | EREGL  |       |        | 404.400,50     |        |         | 8,22229   | 9,04      | 3.655.780,53  |        | 1,34   | 4,8   | 1,34 |  |
| HS     |      | 29.08.2019 | GARAN  |       |        | 1.051.500,00   |        |         | 8,936881  | 11,14     | 11.713.710,00 |        | 4,29   | 15,37 | 4,3  |  |
| HS     |      | 15.10.2018 | HALKB  |       |        | 10.000,00      |        |         | 6,5672    | 5,91      | 59.100,00     |        | 0,02   | 0,08  | 0,02 |  |
| HS     |      | 25.11.2019 | HEKTS  |       |        | 367.726,00     |        |         | 3,963596  | 8,02      | 2.949.162,52  |        | 1,08   | 3,87  | 1,08 |  |
| HS     |      | 22.07.2011 | HURGZ  |       |        | 0,30           |        |         | 1,262458  | 1,14      | 0,34          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 05.09.2019 | ISCTR  |       |        | 457.200,73     |        |         | 5,96654   | 6,41      | 2.930.656,65  |        | 1,07   | 3,85  | 1,08 |  |
| HS     |      | 08.05.2018 | ISGYO  |       |        | 0,564          |        |         | 4,929078  | 1,76      | 0,99          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 01.10.2019 | KCHOL  |       |        | 155.700,59     |        |         | 15,881884 | 20,32     | 3.163.835,91  |        | 1,16   | 4,15  | 1,16 |  |
| HS     |      | 15.02.2019 | KOZAA  |       |        | 40600          |        |         | 5,918916  | 10,03     | 407218        |        | 0,15   | 0,53  | 0,15 |  |
| HS     |      | 24.09.2018 | KOZAL  |       |        | 0,33           |        |         | 36,942943 | 74,05     | 24,66         |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 28.06.2019 | KRDMD  |       |        | 0,81           |        |         | 2,475309  | 2,66      | 2,15          |        | 0      | 0     | 0    |  |
| HS     |      | 28.05.2018 | MAVI   |       |        | 709,00         |        |         | 53,747927 | 57,9      | 41.051,10     |        | 0,02   | 0,05  | 0,02 |  |
|        |      |            |        |       |        |                |        |         |           |           |               |        |        |       |      |  |

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                     |            |            |              |       | Faiz   | Nominal             | İç     | Repo    | Birim      |           |                      |        |              |          |              |
|---------------------|------------|------------|--------------|-------|--------|---------------------|--------|---------|------------|-----------|----------------------|--------|--------------|----------|--------------|
| Menkul              |            | Satın Alış | Menkul       | Faiz  | Ödeme  | Degeri              | İşkon. | Teminat | Alış       | Değerleme | Bugünkü              | Günlük | Toplam       | Grup     | FTD          |
| Kıymet              | Vade       | Tarihi     | Tanımı       | Oranı | Sayısı | Kontrat Sayısı      | Oranı  | Tutarı  | Fiyatı     | Fiyatı    | Deger                | Kur    | (%)          | (%)      | (%)          |
| HS                  |            | 09.10.2017 | MGROS        |       |        | 0,01                |        |         | 30         | 24,22     | 0,27                 |        | 0            | 0        | 0            |
| HS                  |            | 23.05.2019 | PETKM        |       |        | 130000              |        |         | 3,53487    | 3,81      | 495.300,00           |        | 0,18         | 0,65     | 0,18         |
| HS                  |            | 01.04.2019 | PGSUS        |       |        | 15000               |        |         | 27,420466  | 86,4      | 1296000              |        | 0,47         | 1,7      | 0,48         |
| HS                  |            | 09.09.2015 | RYSAS        |       |        | 1,05                |        |         | 2,040038   | 4,38      | 4,59                 |        | 0            | 0        | 0            |
| HS                  |            | 12.11.2019 | SAHOL        |       |        | 312.500,00          |        |         | 9,729515   | 9,54      | 2.981.250,00         |        | 1,09         | 3,91     | 1,09         |
| HS                  |            | 26.11.2019 | SISE         |       |        | 450.000,76          |        |         | 4,850006   | 5,27      | 2.371.504,02         |        | 0,87         | 3,11     | 0,87         |
| HS                  |            | 20.09.2018 | SODA         |       |        | 76.223,21           |        |         | 5,875701   | 6,18      | 471.059,45           |        | 0,17         | 0,62     | 0,17         |
| HS                  |            | 09.10.2019 | TCELL        |       |        | 551.600,15          |        |         | 12,565454  | 13,8      | 7.612.082,08         |        | 2,79         | 9,99     | 2,79         |
| HS                  |            | 09.10.2019 | THYAO        |       |        | 324.500,78          |        |         | 12,665617  | 14,46     | 4.692.281,26         |        | 1,72         | 6,16     | 1,72         |
| HS                  |            | 01.04.2019 | TKFEN        |       |        | 20.000,79           |        |         | 18,147788  | 19,32     | 386.415,17           |        | 0,14         | 0,51     | 0,14         |
| HS                  |            | 05.09.2019 | TOASO        |       |        | 60.000,22           |        |         | 18,914963  | 26,86     | 1.611.605,96         |        | 0,59         | 2,12     | 0,59         |
| HS                  |            | 01.07.2015 | TRCAS        |       |        | 0,71                |        |         | 3,037975   | 2,67      | 1,90                 |        | 0            | 0        | 0            |
| HS                  |            | 02.08.2018 | TRKCM        |       |        | 1.106,49            |        |         | 3,932205   | 3,5       | 3.872,72             |        | 0            | 0,01     | 0            |
| HS                  |            | 06.06.2018 | TSKB         |       |        | 0,542               |        |         | 12,549815  | 1,21      | 0,66                 |        | 0            | 0        | 0            |
| HS                  |            | 10.12.2019 | TTKOM        |       |        | 380.000,00          |        |         | 5,891316   | 7,37      | 2.800.600,00         |        | 1,03         | 3,68     | 1,03         |
| HS                  |            | 18.09.2019 | TUPRS        |       |        | 34.450,00           |        |         | 115,2373   | 126,8     | 4.368.260,00         |        | 1,6          | 5,73     | 1,6          |
| HS                  |            | 23.07.2019 | VAKBN        |       |        | 200.000,52          |        |         | 4,87       | 5,51      | 1.102.002,87         |        | 0,4          | 1,45     | 0,4          |
| HS                  |            | 30.07.2019 | YKBNK        |       |        | 524.586,71          |        |         | 2,412192   | 2,48      | 1.300.975,04         |        | 0,48         | 1,71     | 0,48         |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |       |        | <b>7.412.681,76</b> |        |         |            |           | <b>76.193.879,06</b> |        | <b>27,91</b> | <b>0</b> | <b>27,95</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |            |            |              |       |        | <b>7.412.681,76</b> |        |         |            |           | <b>76.193.879,06</b> |        | <b>27,91</b> | <b>0</b> | <b>27,95</b> |
| EURO TAH            | 24.04.2020 | 12.12.2019 | KCHOL240420  | 1,75  | 2      | 500.000,00          |        |         | 100,726666 | 100,896   | 2.996.611,20         |        | 1,1          | 3,77     | 1,1          |
|                     | 30.04.2020 | 16.04.2019 | ISB300420    | 2,5   | 2      | 750.000,00          |        |         | 100,1333   | 101,6045  | 4.526.480,48         |        | 1,66         | 5,7      | 1,66         |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |       |        | <b>1.250.000,00</b> |        |         |            |           | <b>7.523.091,68</b>  |        | <b>2,76</b>  | <b>0</b> | <b>2,76</b>  |
| ÖZEL SEK            | 06.01.2020 | 09.01.2017 | TRSAKFH12015 | 3,7   | 4      | 3.000.000,00        |        |         | 100        | 104,138   | 3.124.140,00         |        | 1,14         | 3,93     | 1,15         |
|                     | 24.01.2020 | 26.01.2018 | TRSAYGZ12024 | 7,54  | 2      | 1.000.000,00        |        |         | 100        | 106,154   | 1.061.540,00         |        | 0,39         | 1,34     | 0,39         |
|                     | 26.02.2020 | 28.02.2018 | TRSOTKO22012 | 7,59  | 2      | 2.700.000,00        |        |         | 100        | 104,83    | 2.830.410,00         |        | 1,04         | 3,56     | 1,04         |
|                     | 19.03.2020 | 23.03.2017 | TRSAKFH32013 | 3,88  | 4      | 3.000.000,00        |        |         | 100        | 100,748   | 3.022.440,00         |        | 1,11         | 3,8      | 1,11         |
|                     | 23.03.2020 | 26.03.2018 | TRSKCTF32014 | 7,68  | 2      | 2.850.000,00        |        |         | 100        | 103,922   | 2.961.777,00         |        | 1,08         | 3,73     | 1,09         |
|                     | 30.04.2020 | 04.05.2018 | TRSKFTF42016 | 7,91  | 2      | 1.700.000,00        |        |         | 100        | 102,396   | 1.740.732,00         |        | 0,64         | 2,19     | 0,64         |
|                     | 04.05.2020 | 07.05.2018 | TRSDEVA52010 | 4,25  | 4      | 1.300.000,00        |        |         | 100        | 101,437   | 1.318.681,00         |        | 0,48         | 1,66     | 0,48         |
|                     | 14.05.2020 | 15.05.2018 | TRSPLDG52014 | 4,93  | 4      | 2.500.000,00        |        |         | 100        | 102,192   | 2.554.800,00         |        | 0,94         | 3,22     | 0,94         |
|                     | 16.07.2020 | 19.07.2018 | TRSMGTI72011 | 5,61  | 4      | 1.720.000,00        |        |         | 100        | 103,741   | 1.784.345,20         |        | 0,65         | 2,25     | 0,65         |
|                     | 30.10.2020 | 27.10.2017 | TRSORFNE2019 | 3,86  | 4      | 500.000,00          |        |         | 100        | 102,948   | 514.740,00           |        | 0,19         | 0,65     | 0,19         |
|                     | 18.12.2020 | 21.12.2018 | TRSHKTA2014  | 6,77  | 4      | 900.000,00          |        |         | 100        | 100,441   | 903.969,00           |        | 0,33         | 1,14     | 0,33         |
|                     | 11.01.2021 | 14.01.2019 | TRSBOLU12115 | 6,63  | 4      | 3.300.000,00        |        |         | 100        | 103,865   | 3.427.545,00         |        | 1,26         | 4,31     | 1,26         |
|                     | 22.01.2021 | 25.01.2019 | TRSTPRS12115 | 6,32  | 4      | 5.000.000,00        |        |         | 100        | 103,053   | 5.152.650,00         |        | 1,89         | 6,48     | 1,89         |

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                     |            |            |              |        | Faiz   | Nominal               | İç     | Repo    | Birim      |           |                       |        |               |          |               |
|---------------------|------------|------------|--------------|--------|--------|-----------------------|--------|---------|------------|-----------|-----------------------|--------|---------------|----------|---------------|
| Menkul              |            | Satın Alış | Menkul       | Faiz   | Ödeme  | Deger/                | İskon. | Teminat | Alış       | Değerleme | Bugünkü               | Günlük | Toplam        | Grup     | FTD           |
| Kıymet              | Vade       | Tarihi     | Tanımı       | Oranı  | Sayısı | Kontrat Sayısı        | Oranı  | Tutarı  | Fiyatı     | Fiyatı    | Deger                 | Kur    | (%)           | (%)      | (%)           |
|                     | 25.01.2021 | 28.01.2019 | TRSISGY12113 | 6,63   | 4      | 260.000,00            |        |         | 100,00     | 103,238   | 268.418,80            |        | 0,1           | 0,34     | 0,1           |
|                     | 12.02.2021 | 15.02.2019 | TRSARCL22117 | 6,17   | 4      | 2.125.000,00          |        |         | 100,00     | 101,692   | 2.160.955,00          |        | 0,79          | 2,72     | 0,79          |
|                     | 19.02.2021 | 22.02.2019 | TRSOPAS22129 | 6,2    | 4      | 2500000               |        |         | 100,00     | 102,401   | 2.560.025,00          |        | 0,94          | 3,22     | 0,94          |
|                     | 24.02.2021 | 27.02.2019 | TRSMGTI22115 | 6,84   | 4      | 2.500.000,00          |        |         | 100        | 102,118   | 2.552.950,00          |        | 0,94          | 3,21     | 0,94          |
|                     | 15.03.2021 | 18.03.2019 | TRSOTKO32110 | 6,19   | 4      | 3.750.000,00          |        |         | 100        | 100,681   | 3.775.537,50          |        | 1,38          | 4,75     | 1,39          |
|                     | 23.03.2021 | 27.03.2018 | TRSISGY32111 | 3,92   | 4      | 2.270.000,00          |        |         | 100,00     | 100,214   | 2.274.857,80          |        | 0,83          | 2,86     | 0,83          |
|                     | 28.05.2021 | 31.05.2019 | TRSERGL52117 | 6,72   | 4      | 6000000               |        |         | 100,00     | 101,723   | 6.103.380,00          |        | 2,24          | 7,68     | 2,24          |
|                     | 18.06.2021 | 21.06.2019 | TRSAYGZ62110 | 6,44   | 4      | 1.680.000,00          |        |         | 100        | 99,635    | 1.673.868,00          |        | 0,61          | 2,11     | 0,61          |
|                     | 16.07.2021 | 24.07.2019 | TRSARCL72112 | 5,49   | 4      | 700.000,00            |        |         | 100        | 102,798   | 719.586,00            |        | 0,26          | 0,91     | 0,26          |
|                     | 30.07.2021 | 02.08.2019 | TRSOTKO72116 | 4,86   | 4      | 2.380.000,00          |        |         | 100        | 102,411   | 2.437.381,80          |        | 0,89          | 3,07     | 0,89          |
|                     | 17.11.2021 | 20.11.2019 | TRSAKFKH2111 | 3,98   | 4      | 2.000.000,00          |        |         | 100        | 101,496   | 2.029.920,00          |        | 0,74          | 2,55     | 0,74          |
|                     | 26.07.2022 | 01.08.2017 | TRSENSA72211 | 2,5    | 2      | 1.000.000,00          |        |         | 100        | 143,226   | 1.432.260,00          |        | 0,52          | 1,8      | 0,53          |
|                     | 30.03.2023 | 05.04.2018 | TRSENSA32314 | 2,5    | 2      | 3.500.000,00          |        |         | 100        | 130,612   | 4.571.420,00          |        | 1,67          | 5,75     | 1,68          |
|                     | 06.06.2029 | 19.06.2019 | TRSTISB62911 | 6,9    | 4      | 4.000.000,00          |        |         | 100        | 100,694   | 4.027.760,00          |        | 1,48          | 5,07     | 1,48          |
|                     | 20.06.2029 | 03.07.2019 | TRSYKKB62914 | 6,36   | 4      | 4.800.000,00          |        |         | 100        | 103,057   | 4.946.736,00          |        | 1,81          | 6,23     | 1,81          |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |        |        | <b>68.935.000,00</b>  |        |         |            |           | <b>71.932.825,10</b>  |        | <b>26,35</b>  | <b>0</b> | <b>26,39</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |            |            |              |        |        | <b>70.185.000,00</b>  |        |         |            |           | <b>79.455.916,78</b>  |        | <b>29,1</b>   | <b>0</b> | <b>29,15</b>  |
| DEVLET TA           | 13.03.2020 | 15.03.2019 | TRT130320F12 | 0,011  | 2      | 200.000,00            |        |         | 100        | 101,059   | 1.346.530,33          | 6,6621 | 0,0049        | 0,0317   | 0,0049        |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |        |        | <b>200.000,00</b>     |        |         |            |           | <b>1.346.530,33</b>   |        | <b>0,0049</b> |          | <b>0,0049</b> |
| EURO TAH            | 18.05.2020 | 29.11.2019 | T180520      | 0,0513 | 1      | 500.000,00            |        |         | 104,830532 | 105,0105  | 3.497.952,26          | 6,6621 | 0,0128        | 0,0822   | 0,0128        |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |        |        | <b>500.000,00</b>     |        |         |            |           | <b>3.497.952,26</b>   |        | <b>0,0128</b> |          | <b>0,0128</b> |
| KUPONLU             | 15.01.2020 | 14.12.2015 | TRT150120T16 | 0,0525 | 2      | 569,00                |        |         | 107,880705 | 104,845   | 596,57                |        | 0             | 0        | 0             |
|                     | 17.02.2021 | 25.10.2016 | TRT170221T12 | 0,0535 | 2      | 400.000,00            |        |         | 106,448527 | 103,461   | 413.844,00            |        | 0,0015        | 0,0097   | 0,0015        |
|                     | 21.07.2021 | 28.03.2013 | TRT210721T11 | 0,0167 | 2      | 200.000,00            |        |         | 129,533385 | 231,871   | 463.742,00            |        | 0,0017        | 0,0109   | 0,0017        |
|                     | 22.09.2021 | 02.12.2019 | TRT220921T18 | 0,046  | 2      | 10.000.000,00         |        |         | 97,6187    | 99,28     | 9.928.000,00          |        | 0,0364        | 0,2334   | 0,0364        |
|                     | 02.03.2022 | 05.06.2017 | TRT020322T17 | 0,055  | 2      | 2.000.000,00          |        |         | 104,182917 | 102,897   | 2.057.940,00          |        | 0,0075        | 0,0484   | 0,0076        |
|                     | 18.01.2023 | 03.07.2019 | TRT180123T10 | 0,061  | 2      | 1.500.000,00          |        |         | 93,8962    | 107,638   | 1.614.570,00          |        | 0,0059        | 0,038    | 0,0059        |
|                     | 27.09.2023 | 04.08.2015 | TRT270923T11 | 0,044  | 2      | 200.000,00            |        |         | 101,247379 | 94,281    | 188.562,00            |        | 0,0007        | 0,0044   | 0,0007        |
|                     | 20.03.2024 | 03.12.2015 | TRT200324T13 | 0,052  | 2      | 400.000,00            |        |         | 110,253295 | 99,174    | 396.696,00            |        | 0,0015        | 0,0093   | 0,0015        |
|                     | 24.07.2024 | 07.11.2019 | TRT240724T15 | 0,045  | 2      | 21.000.000,00         |        |         | 90,023234  | 93,937    | 19.726.770,00         |        | 0,0722        | 0,4638   | 0,0724        |
|                     | 12.03.2025 | 23.02.2017 | TRT120325T12 | 0,04   | 2      | 400.000,00            |        |         | 90,196603  | 87,945    | 351.780,00            |        | 0,0013        | 0,0083   | 0,0013        |
|                     | 11.02.2026 | 26.08.2019 | TRT110226T13 | 0,053  | 2      | 2.500.000,00          |        |         | 81,362888  | 97,948    | 2.448.700,00          |        | 0,009         | 0,0576   | 0,009         |
|                     | 24.02.2027 | 18.08.2017 | TRT240227T17 | 0,055  | 2      | 100.000,00            |        |         | 103,09784  | 98,945    | 98.945,00             |        | 0,0004        | 0,0023   | 0,0004        |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |        |        | <b>38.700.569,00</b>  |        |         |            |           | <b>37.690.145,57</b>  |        | <b>0,138</b>  |          | <b>0,1383</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |            |            |              |        |        | <b>39.400.569,00</b>  |        |         |            |           | <b>42.534.628,16</b>  |        | <b>0,1558</b> |          | <b>0,1561</b> |
| <b>TOPLAM</b>       |            |            |              |        |        | <b>109.585.569,00</b> |        |         |            |           | <b>121.990.544,94</b> |        | <b>0,4468</b> |          | <b>0,4476</b> |

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                     |            |            |              |      | Faiz   | Nominal              | İç     | Repo    | Birim      |           |                      |        |             |          |             |          |
|---------------------|------------|------------|--------------|------|--------|----------------------|--------|---------|------------|-----------|----------------------|--------|-------------|----------|-------------|----------|
| Menkul              |            | Satın Alış | Menkul       | Faiz | Ödeme  | Deger/               | İskon. | Teminat | Alış       | Değerleme | Bugünkü              | Günlük | Toplam      | Grup     | FTD         |          |
| Kıymet              | Vade       | Tarihi     | Tanımı       | Oran | Sayısı | Kontrat Sayısı       | Oran   | Tutarı  | Fiyatı     | Fiyatı    | Deger                | Kur    | (%)         | (%)      | (%)         |          |
| VİOP NAKİT TEMİNAT  |            |            |              |      |        | 10.659.735,58        |        |         |            |           | 10.659.735,58        |        | 3,9         | -56,7    | 3,91        |          |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |      |        | <b>10.659.735,58</b> |        |         |            |           | <b>10.659.735,58</b> |        | <b>3,9</b>  | <b>0</b> | <b>3,91</b> |          |
| Uzun Pozisyon       | 25.12.2019 |            | F_XU0300220  |      |        | 40,00                |        |         | 139,95     | 141,3     | 0,00                 |        | 0           | 0        | 0           | 0        |
| Ara Toplam          |            |            |              |      |        |                      |        |         |            |           | 0,00                 |        | 0           | 0        | 0           | 0        |
| Kısa Pozisyon       | 27.12.2019 |            | F_EURUSD0120 |      |        | 1.518,00             |        |         | 1,118742   | 1,1245    | 0,00                 | 5,94   | 0           | 0        | 0           | 0        |
|                     | 24.12.2019 |            | F_USDTRY0120 |      |        | 3314                 |        |         | 5,996352   | 6,0007    | 0,00                 |        | 0           | 0        | 0           | 0        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |            |            |              |      |        | <b>10659735,58</b>   |        |         |            |           | <b>0,00</b>          |        | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> |
| ETF                 | 30.10.2019 |            | EEM          |      |        | 22.600,00            |        |         | 42,828258  | 44,779    | 6.011.312,08         | 5,94   | 2,2         | 19,59    | 2,21        |          |
|                     | 23.10.2018 |            | EMLC.K       |      |        | 500,00               |        |         | 34,3644    | 33,95     | 100.831,50           | 5,94   | 0,04        | 0,33     | 0,04        |          |
|                     | 29.01.2019 |            | EWJ US       |      |        | 6.000,00             |        |         | 59,0036    | 59,014    | 2.103.258,96         | 5,94   | 0,77        | 6,85     | 0,77        |          |
|                     | 31.01.2018 |            | LEMB US      |      |        | 350,00               |        |         | 48,1891    | 43,913    | 91.295,13            | 5,94   | 0,03        | 0,3      | 0,03        |          |
|                     | 22.08.2019 |            | SX5EEX       |      |        | 12.000,00            |        |         | 34,45035   | 37,82     | 3.023.527,46         | 6,6621 | 1,11        | 9,85     | 1,11        |          |
|                     | 13.07.2016 |            | SYBM GY      |      |        | 10,00                |        |         | 66,4274    | 65,808    | 4.384,19             | 6,6621 | 0           | 0,01     | 0           |          |
|                     | 10.06.2019 |            | VOO US       |      |        | 1.500,00             |        |         | 266,07     | 294,562   | 2.624.547,42         | 5,94   | 0,96        | 8,55     | 0,96        |          |
|                     | 31.10.2019 |            | VWO          |      |        | 31.250,00            |        |         | 38,561758  | 44,404    | 8.242.492,50         | 5,94   | 3,02        | 26,86    | 3,02        |          |
| <b>Toplam</b>       |            |            |              |      |        | <b>74.210,00</b>     |        |         |            |           | <b>22.201.649,24</b> |        | <b>8,13</b> | <b>0</b> | <b>8,15</b> |          |
| HİSSE SENEDİ        | 10.05.2019 |            | ABLBR        |      |        | 531,00               |        |         | 74,873571  | 72,882    | 257.825,55           | 6,6621 | 0,09        | 0,84     | 0,09        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | AIR.PA       |      |        | 379,00               |        |         | 117,584541 | 130,397   | 329.244,07           | 6,6621 | 0,12        | 1,07     | 0,12        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | AIRP.PA      |      |        | 334,00               |        |         | 103,827431 | 125,989   | 280.343,34           | 6,6621 | 0,1         | 0,91     | 0,1         |          |
|                     | 10.05.2019 |            | ALVG.DE      |      |        | 304,00               |        |         | 199,659875 | 218,4     | 442.320,80           | 6,6621 | 0,16        | 1,44     | 0,16        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | ASML.AS      |      |        | 304,00               |        |         | 176,713    | 263,823   | 534.315,02           | 6,6621 | 0,2         | 1,74     | 0,2         |          |
|                     | 10.05.2019 |            | AXAF.PA      |      |        | 1.441,00             |        |         | 22,2231    | 25,053    | 240.510,96           | 6,6621 | 0,09        | 0,78     | 0,09        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | BASF.DE      |      |        | 683,00               |        |         | 65,473811  | 67,35     | 306.456,93           | 6,6621 | 0,11        | 1        | 0,11        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | BAYGN.DE     |      |        | 759,00               |        |         | 57,769181  | 72,81     | 368.166,23           | 6,6621 | 0,13        | 1,2      | 0,14        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | BNPP.PA      |      |        | 758,00               |        |         | 45,71083   | 52,783    | 266.547,38           | 6,6621 | 0,1         | 0,87     | 0,1         |          |
|                     | 10.05.2019 |            | DAIGN.DE     |      |        | 531,00               |        |         | 55,178685  | 49,37     | 174.650,08           | 6,6621 | 0,06        | 0,57     | 0,06        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | DANO.PA      |      |        | 455,00               |        |         | 69,671266  | 73,765    | 223.600,56           | 6,6621 | 0,08        | 0,73     | 0,08        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | DBKGN.DE     |      |        | 5.006,00             |        |         | 6,959801   | 6,917     | 230.685,22           | 6,6621 | 0,08        | 0,75     | 0,08        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | IBE.MC       |      |        | 3.985,00             |        |         | 7,783403   | 9,191     | 244.006,97           | 6,6621 | 0,09        | 0,8      | 0,09        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | INGA.AS      |      |        | 2.805,00             |        |         | 10,515154  | 10,687    | 199.710,00           | 6,6621 | 0,07        | 0,65     | 0,07        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | LINI.DE      |      |        | 379,00               |        |         | 156,260459 | 190,8     | 481.757,77           | 6,6621 | 0,18        | 1,57     | 0,18        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | LVMH.PA      |      |        | 152,00               |        |         | 336,042803 | 414,464   | 419.702,49           | 6,6621 | 0,15        | 1,37     | 0,15        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | OREP.PA      |      |        | 152,00               |        |         | 236,0765   | 263,864   | 267.199,03           | 6,6621 | 0,1         | 0,87     | 0,1         |          |
|                     | 10.05.2019 |            | SAF.PA       |      |        | 228,00               |        |         | 123,801535 | 137,59    | 208.993,54           | 6,6621 | 0,08        | 0,68     | 0,08        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | SAN.MC       |      |        | 11.749,00            |        |         | 4,155975   | 3,715     | 290.784,24           | 6,6621 | 0,11        | 0,95     | 0,11        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | SAPG.DE      |      |        | 683,00               |        |         | 111,158511 | 120,32    | 547.481,78           | 6,6621 | 0,2         | 1,78     | 0,2         |          |
|                     | 10.05.2019 |            | SASY.PA      |      |        | 834,00               |        |         | 73,375562  | 89,61     | 497.890,31           | 6,6621 | 0,18        | 1,62     | 0,18        |          |
|                     | 10.05.2019 |            | SGEF.PA      |      |        | 379,00               |        |         | 86,444319  | 98,965    | 249.880,28           | 6,6621 | 0,09        | 0,81     | 0,09        |          |

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                            | 31 Aralık 2019     |           |               | 31 Aralık 2018     |           |               |
|----------------------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|---------------|
|                            | Tutar<br>TL        | Grup<br>% | Toplam<br>%   | Tutar<br>TL        | Grup<br>% | Toplam<br>%   |
| A,FON PORTFÖY DEĞERİ       | 273.037.231        | 0,00      | 100,17        | 238.604.510        | 100,00    | 100,00        |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ   | 273.037.232        | 0,00      | 100,17        | 238.604.510        | 100,00    | 100,00        |
| B,HAZIR DEĞERLER           | 266.588            | 0,00      | 0,10          | 449.066            | 100,00    | 100,00        |
| a) Kasa                    | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| b) Bankalar                | 266.588            | 100,00    | 0,10          | 449.066            | 100,00    | 100,00        |
| c) Diğer Hazır Değerler    | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| C,ALACAKLAR                | 0                  | 0,00      | 0,00          | 905.557            | 100,00    | 0,38          |
| a) Takastan Alacaklar T1   | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| b) Takastan Alacaklar T2   | 0                  | 0,00      | 0,00          | 850.500            | 93,92     | 0,36          |
| c) Takastan BPP Alacakları | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| d) Kurucudan Alacaklar     | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| e) Peşin Ödenen Giderler   | 0                  | 0,00      | 0,00          | 159,4              | 0,02      | 0,00          |
| h)Diğer Alacakalar         | 0                  | 0,00      | 0,00          | 54.897             | 0,61      | 0,20          |
| D,DİĞER VARLIKLAR          | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| E,BORÇLAR                  | (735.478)          | 0,00      | (0,27)        | (925.304)          | (100,00)  | (0,39)        |
| a) Takasa Borçlar T1       | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| b) Takasa Borçlar T2       | 0                  | 0,00      | 0,00          | 179                | (0,20)    | 0,00          |
| c) Yönetim Ücreti          | -464.758           | (63,19)   | (0,17)        | -                  | -         | -             |
| d)Hizmet Komisyonu         | 0                  | 0,00      | 0,00          | 430.611            | (46,54)   | (0,18)        |
| e) SPK Kayda Alma Ücreti   | 0                  | 0,00      | 0,00          | 7.171              | (0,77)    | 0,00          |
| f)Ayrılan İhtiyatlar       | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| g) Diğer Borçlar           | -270.720           | (36,81)   | (0,10)        | 6.600              | (0,71)    | 0,00          |
| h)M.D Düşüş Karşılığı      | 0                  | 0,00      | 0,00          | -                  | -         | -             |
| i) Pay Geri Alış Borçlar   | 0                  | 0,00      | 0,00          | 480.744            | (51,96)   | (0,20)        |
| <b>Fon toplam değeri</b>   | <b>272.568.343</b> |           | <b>100,00</b> | <b>239.033.829</b> |           | <b>100,00</b> |