

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

Genel Bilgi

Kayda Alma Belgesi Tarihi /Kayıt Belge No	09/06/2006- EYF.99-1/657
İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	30/12/2005- 187947
Halka Arz Tarihi	09/06/2006
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000.- TL(Yüz milyon TL) 10.000.000.000.- (Onmilyar) pay
Fon'un Türü	Değişken Fon
Portföy Yöneticisi	HSBC Portföy Yönetimi 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 Birimi Yapı

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

2- Fonun risk yönetimi presedürünün 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 İzahnamesinin Değerleme maddesi değişikliğine ilişkin 05.04.2019 tarihli karar ; Fon Hizmet Birimi değişikliğini içeren izahname 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 izahname 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 ölçümlerin sonuçlarını Fon Kurulu üyeleri ile paylaşmaktadır.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Grup 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; 10 Ağustos 2018, 14 Ağustos 2018, 31 Aralık 2018, 21 Mart 2019, 26 Mart 2019 tarihlerinde olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 5 aşım gözlemlenmiştir.

Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı

(Fon Kurulu Başkanı)

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Burcu Uzunoğlu

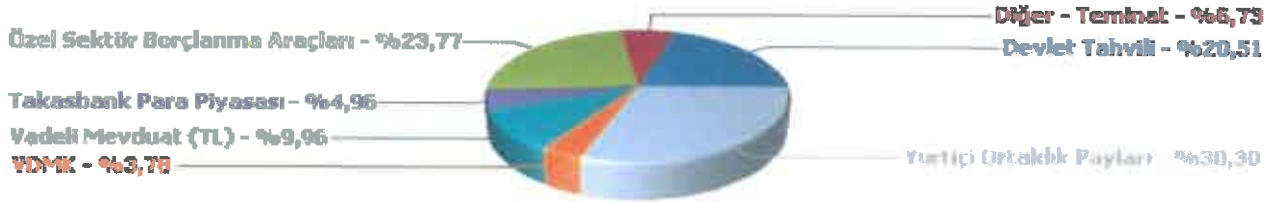
Direktör (Mali İşler)

(Fon Kurulu Üyesi)

AZY - Allianz Hayat ve Emeklilik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	1.000.000,00	1.034.900,00	20,51
Diğer - Teminat	339.378,56	339.378,56	6,73
Özel Sektör Borçlanma Araçları	1.170.000,00	1.199.737,30	23,77
Takasbank Para Piyasası	250.140,41	250.140,41	4,96
Vadeli Mevduat (TL)	502.473,19	502.473,19	9,96
VDMK	200.000,00	190.646,00	3,78
Yurtiçi Ortaklık Payları	154.643,44	1.529.243,73	30,30
Fon Portföy Değeri		5.046.519,19	100,00



Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		1.034.900,00	20,51
TRT180123T10	500.000,00	538.350,00	10,67
TRT220921T18	500.000,00	496.550,00	9,84
Diğer - Teminat		339.378,56	6,73
VIOP NAKİT TEMİNAT	339.378,56	339.378,56	6,73
Özel Sektör Borçlanma Araçları		1.199.737,30	23,77
AKFEN HOLDİNG	200.000,00	204.978,00	4,06
ARÇELİK	150.000,00	154.264,50	3,06
DEVA HOLDİNG	100.000,00	101.488,00	2,01
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	200.000,00	203.518,00	4,03
İŞ G.M.Y.O.	40.000,00	41.314,40	0,82
T.C. ZİRAAT BANKASI	80.000,00	81.802,40	1,62
TÜPRAŞ	200.000,00	206.194,00	4,09

YAPI VE KREDİ BANKASI	200.000,00	206.178,00	4,09
Takasbank Para Piyasası		250.140,41	4,96
Vadeli Mevduat (TL)		502.473,19	9,96
İŞ BANKASI	201.025,93	201.025,93	3,98
T. VAKIFLAR BANKASI	201.123,24	201.123,24	3,99
YAPI VE KREDİ BANKASI	100.324,02	100.324,02	1,99
VDMK		190.646,00	3,78
Aktif Bank 2. Turkcell Varlık Fin Fonu	200.000,00	190.646,00	3,78
Yurtiçi Ortaklık Payları		1.529.243,73	30,30
AKBANK	20.605,28	167.108,79	3,31
ANADOLU CAM	882,74	3.848,76	0,08
ANADOLU EFES BİRACILIK	1.900,00	43.852,00	0,87
ANADOLU HAYAT EMEK.	0,11	0,75	0,00
ANADOLU SİGORTA	0,35	1,55	0,00
ARÇELİK	2.220,00	46.264,80	0,92
ASELSAN	1.300,00	27.222,00	0,54
AYGAZ	400,67	5.144,63	0,10
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	2.300,00	107.318,00	2,13
DOĞAN HOLDİNG	0,96	1,77	0,00
DOĞUŞ G.M.Y.O.	0,02	0,07	0,00
Enerjisa Enerji A.Ş.	6.000,00	44.340,00	0,88
ENKA İNŞAAT	0,89	5,73	0,00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	0,21	1,89	0,00
FİNANSBANK	0,75	28,05	0,00
FORD OTOSAN	280,00	19.838,00	0,39
GARANTİ BANKASI	16.400,00	182.696,00	3,62
HEKTAŞ	8.250,00	66.165,00	1,31
HÜRRİYET GAZETECİLİK	0,54	0,62	0,00
İŞ BANKASI	4.750,44	30.450,31	0,60
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	0,58	2,21	0,00
İŞ G.M.Y.O.	2.980,95	5.246,47	0,10
KARDEMİR	4.700,25	12.502,66	0,25
KOÇ HOLDİNG	2.950,34	59.950,83	1,19

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	250,00	18.512,50	0,37
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	145,00	8.395,50	0,17
MİGROS	401,00	9.712,10	0,19
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	850,00	73.440,00	1,46
PETKİM	19.456,00	74.127,36	1,47
REYSAŞ TAŞIMACILIK	0,04	0,15	0,00
SABANCI HOLDİNG	6.150,00	58.671,00	1,16
SODA SANAYİİ	3.062,63	18.927,02	0,38
ŞİŞE CAM	4.000,37	21.081,96	0,42
T. VAKIFLAR BANKASI	2.700,65	14.880,59	0,29
T.S.K.B.	0,55	0,67	0,00
TAV HAVALİMANLARI	850,00	24.803,00	0,49
TEKFEN HOLDİNG	1.225,00	23.667,00	0,47
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	1.030,00	27.665,80	0,55
TRAKYA CAM	4.229,74	14.804,07	0,29
TURCAS PETROL	0,28	0,74	0,00
TURKCELL	6.700,06	92.460,76	1,83
TÜPRAŞ	655,00	83.054,00	1,65
TÜRK HAVA YOLLARI	3.350,39	48.446,68	0,96
TÜRK TELEKOM	4.500,00	33.165,00	0,66
ÖLKER	700,00	15.652,00	0,31
YAPI VE KREDİ BANKASI	18.461,67	45.784,94	0,91
Toplam		5.046.519,19	100,00

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

	Tutar	%
Fon portföy değeri	5.046.519,19	99,84
Hazır değerler	16.696,42	0,33
Alacaklar	215,35	0,00
Borçlar	-8.767,50	-0,17
Net varlık değeri	5.054.663,46	100,00

 
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

A