

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

Genel Bilgi

Kayda Alma Belgesi Tarihi / Kayıt Belge No	03.10.2003 – EYF.33-1 / 1160
İçtüzük Ticaret Sicilne Tescil Tarihi	11.08.2003 - 90213-2003
Halka Arz Tarihi	27.10.2003
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL (Birmilyartürklirası) ve 100.000.000.000 (Yüzmilyar) pay
Fon'un Türü	Değişken Fon
Portföy Yönetim Şirketi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Başkanı	Taylan Türkölmez
Fon Kurulu Üyeleri	Ersin Pak Burcu Uzunoğlu Nilgün Şimşek Ata
Fon Denetçisi	F.Azade Onan
Fon Müdürü	İsmi Durmuş
Web Adresi	www.allianz.com.tr
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 Platformu'nun <https://www.kap.org.tr/tr/YatirimFonlari/OKS> 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. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. yerine HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.; Fon Kurulu Üyesi Mahmut Kaya' nın yerine Nilgün Şimşek Ata olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda fon kurulu, İçtüzük, izahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar vermiştir. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 10.04.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur. (Karar tarihi : 01 Mart 2019)
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. (Karar tarihi : 21 Haziran 2019)
3. Fon izahnamesinin "Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar" maddesinin değiştirilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmıştır. (Karar tarihi : 31 Temmuz 2019)
4. Fonun portföy yönetim şirketinin 10.04.2019 tarihi itibarıyla HSBC Portföy olarak değiştirilmesi sebebiyle, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.' den alınmakta olan risk yönetim hizmetinin de fonun yeni portföy yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi Birimi'nden alınmasına ve ayrıca risk yönetimi prosedürü olarak da HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. risk prosedürünün kullanılmasına karar verilmiştir. (Karar tarihi : 13 Mayıs 2019)
5. Fonu'nun karşılaştırma ölçütünün 01.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aşağıdaki şekilde değiştirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna başvurulmasına karar verilmiştir.

Eski Şekil:

%55 BIST-KYD DİBS TÖM Endeksi + %10 BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL) Endeksi + %15 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %10 BİST -100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi

Yeni Şekil:

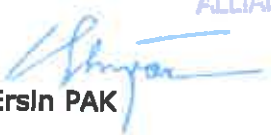
**%30 BIST-KYD DİBS TM Endeksi + %10 BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL) Endeksi
+ %20 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %20 BİST-100 Getiri Endeksi + %20
BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi**

(Karar tarihi : 07 Kasım 2019)

Fonun Risk Yönetimi

Fonun portföy yöneticisinin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk lmleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Fon Kurulu yeleri ile paylaşılmaktadır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİİLİK A.Ş.


Ersin PAK

Genel Müdür Yardımcısı

(Fon Kurulu yesi)


Burcu UZUNOĞLU

Direktör

(Fon Kurulu yesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	676,987,000.00	571,513,528.34	31.80
Diğer - Teminat	16,240,994.43	16,240,994.43	0.90
Euro Tahvil (Kamu) - USD	15,702,000.00	91,662,954.55	5.10
Euro Tahvil (Özel) - USD	20,030,000.00	121,560,671.73	6.77
Özel Sektör Borçlanma Araçları	354,898,345.00	381,210,350.90	21.21
Takasbank Para Piyasası	61,411,921.48	61,411,921.48	3.42
Ters Repo	124,076,734.24	124,076,734.24	6.90
VDMK	1,850,000.00	1,797,367.00	0.10
Yatırım Fonu Katılma Payları	13,753,368.00	18,948,163.72	1.05
Yurtiçi Ortaklık Payları	42,047,511.68	408,996,776.57	22.75
Fon Portföy Değeri		1,797,419,462.96	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		571,513,528.34	31.80
TRT020322T17	23,000,000.00	23,673,440.00	1.32
TRT050220T17	1,027,000.00	1,055,098.72	0.06
TRT060825T15	15,000,000.00	16,323,900.00	0.91
TRT071020T23	13,000,000.00	11,980,670.00	0.67
TRT080323T10	22,200,000.00	20,108,982.00	1.12
TRT080328T15	15,800,000.00	16,722,878.00	0.93
TRT080720T19	7,500,000.00	7,800,075.00	0.43
TRT100620T16	2,000,000.00	1,910,600.00	0.11
TRT110226T13	59,700,000.00	29,097,810.00	1.62
TRT110827T16	73,479,000.00	22,772,128.30	1.27
TRT120122T17	14,900,000.00	15,074,330.00	0.84
TRT120325T12	20,781,000.00	18,281,461.32	1.02
TRT120820T12	32,000,000.00	37,167,360.00	2.07
TRT140623T19	14,800,000.00	16,907,668.00	0.94
TRT140922T17	13,700,000.00	13,224,601.00	0.74
TRT160920T25	30,000,000.00	27,812,100.00	1.55
TRT170221T12	37,300,000.00	38,602,143.00	2.15
TRT170822T15	18,700,000.00	19,137,954.00	1.06
TRT180123T10	41,500,000.00	23,216,250.00	1.29
TRT181023T19	8,000,000.00	10,422,080.00	0.58
TRT190521T17	5,000,000.00	5,201,750.00	0.29
TRT200324T13	8,500,000.00	8,432,425.00	0.47

3

TRT201021T25	21,500,000.00	22,885,460.00	1.27
TRT210421T14	42,500,000.00	49,120,650.00	2.73
TRT220921T18	40,700,000.00	40,419,170.00	2.25
TRT230222T13	1,000,000.00	2,189,310.00	0.12
TRT240227T17	21,900,000.00	21,675,744.00	1.21
TRT240724T15	42,300,000.00	20,957,818.00	1.17
TRT261022T10	1,600,000.00	3,310,112.00	0.18
TRT270923T11	27,600,000.00	26,029,560.00	1.45
Diğer - Teminat		16,240,994.43	0.90
VIOP NAKİT TEMİNAT	16,240,994.43	16,240,994.43	0.90
Euro Tahvil (Kamu) - USD		91,662,954.55	5.10
US900123AY60	1,200,000.00	7,514,872.20	0.42
US900123BJ84	2,000,000.00	11,443,053.60	0.64
US900123CB40	500,000.00	2,489,795.55	0.14
US900123CG37	4,262,000.00	25,597,670.45	1.42
US900123CK49	100,000.00	575,259.30	0.03
US900123CL22	140,000.00	857,903.51	0.05
US900123CM05	3,500,000.00	18,631,998.00	1.04
US900123CP36	1,000,000.00	5,810,626.80	0.32
US900123CQ19	1,200,000.00	7,314,361.56	0.41
US900123CT57	800,000.00	5,330,389.68	0.30
US900123CW86	1,000,000.00	6,097,023.90	0.34
Euro Tahvil (Özel) - USD		121,560,671.73	6.77
İŞ BANKASI	2,650,000.00	15,923,831.72	0.89
T. VAKIFLAR BANKASI	7,400,000.00	44,853,082.56	2.50
T.C. ZİRAAT BANKASI	4,200,000.00	25,049,924.46	1.39
YAPI VE KREDİ BANKASI	5,780,000.00	35,733,832.99	1.99
Özel Sektör Borçlanma Araçları		381,210,350.90	21.21
AKFEN HOLDİNG	10,000,000.00	10,339,500.00	0.58
ARÇELİK	7,000,000.00	7,199,010.00	0.40
AYGAZ	6,410,000.00	6,467,256.30	0.36
DÜNYA GÖZ HASTANESİ	1,088,345.00	1,088,345.00	0.06
Enerjisa Enerji A.Ş.	59,000,000.00	81,652,250.00	4.54
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28,990,000.00	29,499,934.10	1.64
GARANTİ BANKASI	10,550,000.00	10,714,792.00	0.60
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	1,160,000.00	1,228,045.20	0.07
HALK BANKASI	14,700,000.00	14,661,366.00	0.82
İŞ BANKASI	60,000,000.00	60,646,800.00	3.37
İŞ G.M.Y.O.	3,230,000.00	3,238,139.60	0.18
KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI	6,000,000.00	6,075,960.00	0.34
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	14,460,000.00	14,819,474.40	0.82
KOÇTAŞ	6,000,000.00	6,045,000.00	0.34
MİGROS	10,000,000.00	10,035,200.00	0.56
Opet Petrolcülük	16,800,000.00	16,966,656.00	0.94
OTOKOÇ OTOMOTİV	4,750,000.00	4,866,422.50	0.27

B

RÖNESANS HOLDİNG	3,000,000.00	3,054,030.00	0.17
T. VAKIFLAR BANKASI	25,000,000.00	24,986,000.00	1.39
T.C. ZİRAAT BANKASI	13,310,000.00	13,609,874.30	0.76
TAT GIDA	3,350,000.00	3,320,888.50	0.18
TÜPRAŞ	600,000.00	618,582.00	0.03
YAPI VE KREDİ BANKASI	44,000,000.00	44,465,780.00	2.47
YDA İNŞAAT	5,500,000.00	5,611,045.00	0.31
Takasbank Para Piyasası		61,411,921.48	3.42
Ters Repo		124,076,734.24	6.90
VDMK		1,797,367.00	0.10
Aktif Bank 4. Turkcell Varlık FİN Fonu	1,150,000.00	1,141,789.00	0.06
Aktif Bank 5. Turkcell Varlık FİN Fonu	700,000.00	655,578.00	0.04
Yatırım Fonu Katılma Payları		18,948,163.72	1.05
Ak Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	9,315,794.00	13,092,221.26	0.73
İs Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	4,437,574.00	5,855,942.46	0.33
Yurtiçi Ortaklık Payları		408,996,776.57	22.75
AKBANK	6,100,000.01	49,471,000.09	2.75
AKSİGORTA	480,000.00	2,923,200.00	0.16
ANADOLU CAM	3,000,000.00	13,080,000.00	0.73
ANADOLU EFES BİRACILIK	330,000.00	7,616,400.00	0.42
ANADOLU SİGORTA	0.16	0.70	0.00
ARÇELİK	360,000.00	7,502,400.00	0.42
ASELSAN	200,000.00	4,188,000.00	0.23
AYEN ENERJİ	0.32	1.11	0.00
AYGAZ	0.20	2.53	0.00
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	230,000.00	10,731,800.00	0.60
ÇELEBİ	15,000.00	1,531,500.00	0.09
DOĞAN HOLDİNG	0.59	1.08	0.00
DOĞUŞ G.M.Y.O.	0.24	1.07	0.00
EMLAK G.M.Y.O.	750,000.00	1,095,000.00	0.06
Enerjisa Enerji A.Ş.	900,000.00	6,651,000.00	0.37
ENKA İNŞAAT	0.89	5.70	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	1,600,000.04	14,464,000.33	0.80
GARANTİ BANKASI	6,700,000.00	74,638,000.00	4.15
HEKTAŞ	1,300,000.00	10,426,000.00	0.58
HÜRRİYET GAZETECİLİK	0.53	0.61	0.00
İŞ BANKASI	2,600,000.80	16,666,005.11	0.93
İŞ G.M.Y.O.	0.94	1.65	0.00
KARDEMİR	1,000,000.75	2,660,002.00	0.15
KOÇ HOLDİNG	340,000.98	6,908,819.95	0.38
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	20,000.75	1,481,055.24	0.08
KOZA ANADOLU METAL	200,000.00	2,006,000.00	0.11
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20,000.00	1,158,000.00	0.06
MİGROS	0.10	2.52	0.00
ODAŞ ELEKTRİK	0.91	1.92	0.00

PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	80,000.00	6,912,000.00	0.38
REYSAŞ TAŞIMACILIK	0.60	2.61	0.00
SABANCI HOLDİNG	2,000,000.44	19,080,004.24	1.06
SİNPAŞ G.M.Y.O.	0.59	0.69	0.00
SODA SANAYİİ	300,000.00	1,854,000.00	0.10
ŞİŞE CAM	2,000,000.02	10,540,000.11	0.59
T. TUBORG	2,500.00	29,750.00	0.00
T. VAKIFLAR BANKASI	1,100,000.00	6,061,000.00	0.34
T.S.K.B.	0.59	0.71	0.00
TAV HAVALİMANLARI	60,000.00	1,750,800.00	0.10
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	150,000.00	4,029,000.00	0.22
TRAKYA CAM	0.10	0.35	0.00
TURKCELL	2,500,000.19	34,500,002.55	1.92
TÜPRAŞ	30,000.00	3,804,000.00	0.21
TÜRK HAVA YOLLARI	3,300,000.96	47,718,013.87	2.65
TÜRK TELEKOM	2,600,000.00	19,162,000.00	1.07
TÜRK TRAKTÖR	180,000.00	9,972,000.00	0.55
ÜLKER	100,000.00	2,236,000.00	0.12
YAPI VE KREDİ BANKASI	1,000,000.03	2,480,000.06	0.14
YATAŞ	499,999.97	3,669,999.77	0.20
Toplam		1,797,419,462.96	100.00

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	1,797,419,462.96	100.12
Hazır değerler	1,191,297.41	0.07
Alacaklar	60,068,873.13	3.35
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	(1,088,345.00)	(0.06)
Borçlar	(62,422,664.08)	(3.48)
Net varlık değeri	1,795,168,624.42	100.00

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)