

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

Genel Bilgi

Kayda Alma Belgesi Tarihi /Kayıt Belge No	27.02.2004 – EYF.74-1/102
İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	26.12.2003 - 145722-2003
Halka Arz Tarihi	08.03.2004
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000.- TL (Birmilyartürklirası)TL ve 100.000.000.000.- (Yüz milyar) 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	İsmail 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/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. Fonun hazır değerler kaleminde oluşan nakit fazlası ile ilgili fon kurulu bilgilendirilmiştir (Karar tarihi : 01 Şubat 2019).

2. Kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına 05.03.2019 tarih ve 3070 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na; Fon Operatörü, Fon Müdürü ve diğer değişikliklerin yapılması amacıyla başvuru yapılmıştır. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihi itibarıyla:

- Fon hesap operatörünün HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerine Yapı Kredi Bankası A.Ş. olarak belirlenmesine,
- Fon müdürü olarak Sevda Arslan yerine İsmi Durmuş'un belirlenmesine karar verilmiştir.

(Karar tarihi : 01 Mart 2019)

3. 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)

4. 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)

5. Fon portföyünde kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla uygulanan geriye dönük test sonucunda; olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 10 adet aşım gözlenmiştir. (Karar tarihi : 02 Mayıs 2019)

6. Fon'un Risk Yönetimi Prosedürü'nün güncellenmesi ile ilgili fon kurulu bilgilendirilmiştir. (Karar tarihi : 29 Mart 2019)

Fonun Risk Yönetimi

Fonun portföy yöneticisinin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMELİ K.A.Ş.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

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

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	30,673,000.00	31,201,517.86	17.01
Diğer - Teminat	11,664,107.76	11,664,107.76	6.36
Euro Tahvil (Kamu) - EUR	550,000.00	3,848,260.47	2.10
Euro Tahvil (Özel) - USD	500,000.00	2,996,908.20	1.63
Finansman Bonosu	856,250.00	900,269.81	0.49
Özel Sektör Borçlanma Araçları	35,875,000.00	36,996,257.65	20.17
Takasbank Para Piyasası	8,315,624.66	8,315,624.66	4.53
Ters Repo	17,028,138.08	17,028,138.08	9.28
Vadeli Mevduat (Döviz) - EUR	1,164,414.48	7,757,445.71	4.23
Vadeli Mevduat (TL)	400,196.72	400,196.72	0.22
Yabancı Yatırım Fonu	46,500.00	13,897,581.55	7.57
Yurtiçi Ortaklık Payları	4,697,312.77	48,457,546.07	26.41
Fon Portföy Değeri		183,463,854.54	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		31,201,517.86	17.01
TRT020322T17	2,500,000.00	2,573,200.00	1.40
TRT050220T17	20,000.00	20,547.20	0.01
TRT061124T11	500,000.00	520,795.00	0.28
TRT080720T19	1,650,000.00	1,716,016.50	0.94
TRT120325T12	3,000.00	2,639.16	0.00
TRT140623T19	4,000,000.00	4,569,640.00	2.49
TRT170221T12	500,000.00	517,455.00	0.28
TRT220921T18	17,000,000.00	16,882,700.00	9.20
TRT240724T15	4,000,000.00	3,758,640.00	2.05
TRT280628T18	500,000.00	639,885.00	0.35
Diğer - Teminat		11,664,107.76	6.36
VIOP NAKİT TEMİNAT	11,664,107.76	11,664,107.76	6.36
Euro Tahvil (Kamu) - EUR		3,848,260.47	2.10
XS0503454166	550,000.00	3,848,260.47	2.10
Euro Tahvil (Özel) - USD		2,996,908.20	1.63
KOÇ HOLDİNG	500,000.00	2,996,908.20	1.63
Finansman Bonosu		900,269.81	0.49
AKYÜREK PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET AS	856,250.00	900,269.81	0.49

Özel Sektör Borçlanma Araçları		36,996,257.65	20.17
AKFEN HOLDİNG	1,000,000.00	1,015,400.00	0.55
ARÇELİK	3,425,000.00	3,506,526.75	1.91
AYGAZ	1,160,000.00	1,156,148.80	0.63
BOLU ÇİMENTO	1,500,000.00	1,538,325.00	0.84
DEVA HOLDİNG	1,000,000.00	1,014,880.00	0.55
Enerjisa Enerji A.Ş.	1,000,000.00	1,432,630.00	0.78
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	4,000,000.00	4,070,360.00	2.22
HALK BANKASI	300,000.00	300,294.00	0.16
İŞ BANKASI	5,000,000.00	5,066,560.00	2.76
İŞ G.M.Y.O.	180,000.00	185,914.80	0.10
MİGROS	3,060,000.00	3,148,338.80	1.72
Opet Petrolcülük	2,000,000.00	2,048,760.00	1.12
OTOKOÇ OTOMOTİV	4,550,000.00	4,607,766.50	2.51
T. VAKIFLAR BANKASI	1,000,000.00	1,002,500.00	0.55
TÜPRAŞ	3,000,000.00	3,092,910.00	1.69
YAPI VE KREDİ BANKASI	3,200,000.00	3,298,848.00	1.80
YDA İNŞAAT	500,000.00	510,095.00	0.28
Takasbank Para Piyasası		8,315,624.66	4.53
Ters Repo		17,028,138.08	9.28
Vadeli Mevduat (Döviz) - EUR		7,757,445.71	4.23
YAPI VE KREDİ BANKASI	1,164,414.48	7,757,445.71	4.23
Vadeli Mevduat (TL)		400,196.72	0.22
YAPI VE KREDİ BANKASI	400,196.72	400,196.72	0.22
Yabancı Yatırım Fonu		13,897,581.55	7.57
EWJ US.Y	5,000.00	1,752,715.80	0.96
IShares MSCI Emerging Markets Indx (ETF)	13,600.00	3,617,426.74	1.97
SX5EEX.Y	26,900.00	6,777,740.73	3.69
VOO US.Y	1,000.00	1,749,698.28	0.95
Yurtiçi Ortaklık Payları		48,457,546.07	26.41
AKBANK	643,700.00	5,220,407.00	2.85
AKSİGORTA	80,000.00	487,200.00	0.27
ANADOLU CAM	290,000.00	1,264,400.00	0.69
ANADOLU EFES BİRACILIK	30,000.00	692,400.00	0.38
ARÇELİK	47,000.00	979,480.00	0.53
ASELSAN	50,000.00	1,047,000.00	0.57
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	46,000.00	2,146,360.00	1.17
DOĞAN HOLDİNG	0.43	0.79	0.00
Enerjisa Enerji A.Ş.	60,000.00	443,400.00	0.24
ENKA İNŞAAT	0.01	0.07	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	215,000.84	1,943,607.62	1.06
FORD OTOSAN	9,000.00	637,650.00	0.35
GARANTİ BANKASI	740,000.00	8,243,600.00	4.49
HEKTAŞ	260,000.00	2,085,200.00	1.14

HÜRRİYET GAZETECİLİK	0.75	0.85	0.00
İŞ BANKASI	160,000.57	1,025,603.62	0.56
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	1.07	4.06	0.00
İŞ G.M.Y.O.	0.56	0.98	0.00
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	0.45	2.04	0.00
KARDEMİR	180,000.40	478,801.06	0.26
KOÇ HOLDİNG	100,000.07	2,032,001.48	1.11
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	0.67	49.32	0.00
MİGROS	36,000.00	871,920.00	0.48
ODAŞ ELEKTRİK	2.12	4.45	0.00
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	18,000.00	1,555,200.00	0.85
PETKİM	165,600.00	630,936.00	0.34
SABANCI HOLDİNG	150,000.00	1,431,000.00	0.78
SODA SANAYİİ	65,000.13	401,700.80	0.22
ŞİŞE CAM	200,000.24	1,054,001.24	0.57
T. VAKIFLAR BANKASI	100,000.30	551,001.68	0.30
T.S.K.B.	0.96	1.16	0.00
TEKFEN HOLDİNG	20,000.89	386,417.18	0.21
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	39,000.00	1,047,540.00	0.57
TRAKYA CAM	0.99	3.45	0.00
TURKCELL	253,000.70	3,491,409.62	1.90
TÜPRAŞ	16,000.00	2,028,800.00	1.11
TÜRK HAVA YOLLARI	239,000.00	3,455,940.00	1.88
TÜRK TELEKOM	230,000.00	1,695,100.00	0.92
ÜLKER	25,000.00	559,000.00	0.30
YAPI VE KREDİ BANKASI	230,000.64	570,401.60	0.31
Toplam		183,463,854.54	100.00

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	183,463,854.54	104.63
Hazır değerler	229,826.80	0.13
Borçlar	(7,451,374.30)	(4.25)
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	900,269.81	(0.51)
Net varlık değeri	175,342,037.22	100.00


ALLIANT YASAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)