

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA  
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK  
TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN  
OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BİRİNCİ ESNEK GRUP 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 Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla “Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu”) (“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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Grup 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 Yaşam 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.

  
Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2018

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet A.PAY	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ode. Sayı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oran	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG
	AKBank		TRAAKBK91N6	AKBNK			550.000	8,829715	15/12/2017				9,85		5.417.500	9,58%	2,59%	2,57%	SRB	0
	AKFEN GMYO		TREARFG00012	AKFGY			1.375.000	2,426293	28/12/2017				2,41		3.795.750	6,72%	1,81%	1,80%	SRB	0
	AKFEN GMYO		TREARFG00012	AKFGY			13.891	2,41	29/12/2017		604A0281010E609D		2,41		33.477	0,06%	0,02%	0,02%	SRB	0
	AKFEN GMYO		TREARFG00012	AKFGY			54.329	2,41	29/12/2017		604A0281010E609D		2,41		130.933	0,23%	0,06%	0,06%	SRB	0
	AKFEN GMYO		TREARFG00012	AKFGY			207.468	2,41	29/12/2017		604A0281010E609C		2,41		499.998	0,88%	0,24%	0,24%	SRB	0
	AKSA ENERJİ		TREARNS00011	ARSEN			500.000	3,391254	19/12/2017				4,13		2.065.000	3,65%	0,99%	0,98%	SRB	0
	ARÇELİK		TRAAARCL91H5	ARCLK			50.000	22,505137	18/09/2017				21,52		1.076.000	1,90%	0,51%	0,51%	SRB	0
	ASELSAN		TRAAASEL91H2	ASELS			50.000	23,306728	26/09/2017				31,8		1.590.000	2,81%	0,73%	0,73%	SRB	0
	AYGAZ		TRAAAYGA291E9	AYGAZ			37.500	15,824515	30/10/2017				16,07		602.625	1,07%	0,29%	0,29%	SRB	0
	ÇELEBİ		TRACLLEB91M5	CLEBI			40.000	32,884743	12/12/2017				36,98		1.479.200	2,62%	0,71%	0,70%	SRB	0
	DOĞAN HOLDİNG		TRADDOHOL91Q8	DOHOL			0	0,726636	11/03/2015				0,87		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	EGE SERAMİK		TRAEGER91F0	EGSER			190.000	4,513092	16/11/2017				4,6		874.000	1,55%	0,42%	0,41%	SRB	0
	EMLAK KONUT GMYO		TREEGY000017	EKGYO			625.000	2,866756	03/11/2017				2,81		1.756.250	3,11%	0,84%	0,83%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAT			100.000	5,184874	05/07/2017				6,03		603.000	1,07%	0,29%	0,29%	SRB	0
	ERBOSAN		TRAEERBOS91G8	ERBOS			10.000	77,121015	05/12/2017				83,3		833.000	1,47%	0,40%	0,40%	SRB	0
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		TRAEREG91G3	EREGL			375.001	7,880081	05/12/2017				10,02		3.757.508	6,65%	1,80%	1,78%	SRB	0
	Türkiye Garanti Bankası		TRAGARAN91N1	GARAN			500.000	9,237592	26/12/2017				10,72		5.360.000	9,48%	2,56%	2,54%	SRB	0
	HÜRRIYET GZT		TRAHURGZ91D9	HURGZ			1	1,201072	19/12/2017				1,34		1	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	İş Bankası		TRAIISCT91N2	ISCTR			300.001	5,259844	15/12/2017				6,97		2.091.004	3,70%	1,00%	0,99%	SRB	0
	İş Finansal Kiralama		TRAIISGEN91P9	ISFIN			1	0,57958	26/04/2012				1,49		1	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	İŞ GMYO		TRAIISGYO91Q3	ISGYO			1.250.001	1,356	21/12/2017				1,36		1.700.001	3,01%	0,81%	0,81%	SRB	0
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		TREISMD00011	ISMEN			0	1,07947	30/05/2014				2,45		1	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	KOÇ HOLDİNG		TRAKKCHOL91Q8	KCHOL			125.000	15,290486	30/10/2017				18,48		2.310.001	4,09%	1,10%	1,10%	SRB	0
	KOZA ALTIN		TREKOA00014	KOZAL			1	18,84985	10/03/2014				38,2		25	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	KARDEMİR (D)		TRAKRDMR91G7	KRDMR			0	2,8275	26/12/2017				3,21		1	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	MİGROS TİCARET		TREMGTH00012	MGROS			12.500	25,3424	12/12/2017				27,56		344.500	0,61%	0,16%	0,16%	SRB	0
	ODAS ELEKTRİK		TREODAS00014	ODAS			325.001	4,935015	08/11/2017				6		1.950.006	3,45%	0,93%	0,92%	SRB	0
	OTOKAR		TRAOOTKAR91H3	OTKAR			1.000	111,06179	30/05/2017				123,8		123.800	0,22%	0,06%	0,06%	SRB	0
	PETKİM		TRAPETKM91E0	PETKM			125.000	4,902666	04/07/2017				7,77		971.250	1,72%	0,46%	0,46%	SRB	0
	REYSAN LOJİSTİK		TREREYS00015	RYSSA			1	2,04431	05/11/2010				1,28		1	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			225.000	9,841412	18/12/2017				11,12		2.502.000	4,43%	1,20%	1,19%	SRB	0
	SELÇUK ECZA DEPOSU		TRESLEC00014	SELEC			125.000	3,698214	03/11/2017				3,6		450.000	0,80%	0,22%	0,21%	SRB	0
	SİSE CAM		TRASISEW91Q3	SISE			250.000	3,86371	17/08/2017				4,7		1.175.001	2,08%	0,56%	0,56%	SRB	0
	SODA SANAYİİ		TRASODAS91E5	SODA			0	3,564815	05/12/2016				5,04		2	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TURKCELL		TRATCELL91M1	TCELL			225.001	11,239446	26/05/2017				15,48		3.483.011	6,16%	1,66%	1,65%	SRB	0
	TURK HAVA YOLLARI		TRATHYA091M5	THYAO			125.000	8,68875	03/10/2017				15,69		1.961.250	3,47%	0,94%	0,93%	SRB	0
	TERKİEN HOLDİNG		TRETKH00012	TKFEN			1	9,026997	15/06/2017				17		15	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TOFAŞ OTOM. FAB.		TRATOASO91H3	TOASO			20.000	19,920068	14/12/2016				33,02		660.400	1,17%	0,32%	0,31%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			250.001	4,029441	28/12/2017				4,62		1.155.003	2,04%	0,55%	0,55%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			1	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		5	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			10	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		46	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			10	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		46	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			10	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		46	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			30	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		139	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			500	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		2.310	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			1.032	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		4.768	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			1.272	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		5.877	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			2.000	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		9.240	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			3.489	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		16.119	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			4.196	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		19.386	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			5.000	4,53	29/12/2017		604A028200755566		4,62		23.100	0,04%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			14.166	4,49	29/12/2017		604A0282004D7B11		4,62		65.447	0,12%	0,03%	0,03%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			16.033	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		74.072	0,13%	0,04%	0,04%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRKKM91F7	TRKCM			25.000	4,51	29/12/2017		604A02820043567E		4,62		115.500	0,20%	0,06%	0,05%	SRB	0
	T.S.K.B.		TRATSKBW91N0	TSKB			150.001	1,43	27/12/2017				1,44		216.001	0,38%	0,10%	0,10%	SRB	0
	TURK TELEKOM		TRETTLR00013	TTKOM			75.000	6,2175	04/07/2017				6,44		483.000	0,85%	0,23%	0,23%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			25.000	95,308497	31/08/2017				121,5		3.037.500	5,37%	1,44%	1,44%	SRB	0
	Türkiye Vakıflar Bankası		TREVVKFB00019	VAKBN			75.000	5,529999	10/05/2017				6,77		507.752	0,90%	0,24%	0,24%	SRB	0
	Yapı ve Kredi Bankası		TRAYKBK91N6	YKBNK			275.000	4,507257	25/08/2017				4,34		1.193.501	2,11%	0,57%	0,57%	SRB	0
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>8.909.449</b>						<b>4,34</b>		<b>56.525.371</b>	<b>2,11%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,57%</b>	<b>SRB</b>	<b>0</b>

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Normal Faiz Oranı	Faiz Odc. Sayı	Nominal Deg./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP %	VKG
<b>B. BORÇLANMA</b>																				
<b>ARAÇLARI</b>																				
<b>BI. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																				
<b>FINANSMAN BONUSU</b>																				
	HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/01/2018	TRFHFLFK11821	TRFHFLFK11821	0,00%	0,000	1.400.000	93,752	14/07/2017	0,00%			99,851	1	1.397.914	2,00%	0,67%	0,66%	SRB	7
	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	05/01/2018	TRFISFA11817	TRFISFA11817	0,00%	0,000	2.000.000	93,661	10/07/2017	0,00%			99,854	1	1.997.080	2,86%	0,95%	0,95%	SRB	7
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12/01/2018	TRFISMD11817	TRFISMD11817	0,00%	0,000	2.000.000	96,827	17/10/2017	0,00%			99,6	1	1.992.000	2,85%	0,95%	0,94%	SRB	14
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	16/01/2018	TRFYKYM11817	TRFYKYM11817	0,00%	0,000	5.000.000	96,686	17/10/2017	0,00%			99,446	1	4.972.300	7,12%	2,38%	2,36%	SRB	18
	CREDITWEST FAKTORİNG	19/01/2018	TRFTFPC11816	TRFTFPC11816	3,58%	4,000	1.210.000	100	20/01/2017	0,00%			102,986	1	1.246.131	1,78%	0,60%	0,59%	SRB	21
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19/01/2018	TRFYKYM11825	TRFYKYM11825	0,00%	0,000	1.000.000	96,897	26/10/2017	0,00%			99,335	1	993.350	1,42%	0,47%	0,47%	SRB	21
	Vakıf Faktoring	26/01/2018	TRFVFAS11810	TRFVFAS11810	0,00%	0,000	1.500.000	93,71	04/08/2017	0,00%			99,076	1	1.486.140	2,13%	0,71%	0,70%	SRB	28
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31/01/2018	TRFISMD11866	TRFISMD11866	0,00%	0,000	2.000.000	96,709	02/11/2017	0,00%			98,895	1	1.977.900	2,83%	0,95%	0,94%	SRB	33
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	02/02/2018	TRFYKYM21816	TRFYKYM21816	0,00%	0,000	2.000.000	96,674	03/11/2017	0,00%			98,822	1	1.976.440	2,83%	0,94%	0,94%	SRB	35
	İş Finansal Kiralama	09/02/2018	TRFISFN21819	TRFISFN21819	0,00%	0,000	1.690.000	93,683	14/08/2017	0,00%			98,588	1	1.666.137	2,38%	0,80%	0,79%	SRB	42
	Finansal Kiralama	13/02/2018	TRFFFKR21821	TRFFFKR21821	0,00%	0,000	800.000	93,71	22/08/2017	0,00%			98,416	1	787.328	1,13%	0,38%	0,37%	SRB	46
	GARANTİ FAKTORİNG	14/02/2018	TRFGRFA21812	TRFGRFA21812	0,00%	0,000	2.000.000	93,719	22/08/2017	0,00%			98,391	1	1.967.820	2,82%	0,94%	0,93%	SRB	47
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	21/03/2018	TRFYKYM31823	TRFYKYM31823	0,00%	0,000	2.000.000	96,546	20/12/2017	0,00%			96,995	1	1.939.900	2,78%	0,93%	0,92%	SRB	82
	Yapı ve Kredi Bankası	09/04/2018	TRFYKKB41816	TRFYKKB41816	0,00%	0,000	2.000.000	94,871	17/11/2017	0,00%			96,456	1	1.929.120	2,76%	0,92%	0,91%	SRB	101
	GARANTİ FAKTORİNG	24/04/2018	TRFGRFA41810	TRFGRFA41810	0,00%	0,000	2.000.000	93,668	31/10/2017	0,00%			95,864	1	1.917.280	2,74%	0,92%	0,91%	SRB	116
	KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A	26/04/2018	TRFKPTL41814	TRFKPTL41814	0,00%	0,000	2.000.000	93,077	30/10/2017	0,00%			95,53	1	1.910.600	2,73%	0,91%	0,91%	SRB	118
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	28/05/2018	TRFYKFK51832	TRFYKFK51832	0,00%	0,000	2.000.000	93,949	18/12/2017	0,00%			94,46	1	1.889.200	2,70%	0,90%	0,90%	SRB	150
	GARANTİ FAKTORİNG	05/06/2018	TRFGRFA61818	TRFGRFA61818	0,00%	0,000	1.500.000	93,41	13/12/2017	0,00%			94,101	1	1.411.515	2,02%	0,67%	0,67%	SRB	158
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	05/06/2018	TRFYKFK61815	TRFYKFK61815	0,00%	0,000	1.000.000	93,36	08/12/2017	0,00%			94,224	1	942.240	1,35%	0,45%	0,45%	SRB	158
	Akbank	11/06/2018	TRFAKBK61814	TRFAKBK61814	0,00%	0,000	2.000.000	93,569	20/12/2017	0,00%			94,001	1	1.880.020	2,69%	0,90%	0,89%	SRB	164
	FINANS FAKTORİNG	13/06/2018	TRFFINF61812	TRFFINF61812	0,00%	0,000	2.000.000	93,291	20/12/2017	0,00%			93,736	1	1.874.720	2,68%	0,90%	0,89%	SRB	166
	AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	17/01/2018	TRSAKYB11813	TRSAKYB11813	2,91%	4,000	2.500.000	100	19/10/2016	0,00%			103,002	1	2.575.050	3,69%	1,23%	1,22%	SRB	19
	RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A	21/02/2018	TRSRSGY21818	TRSRSGY21818	2,72%	4,000	1.000.000	100	25/02/2015	0,00%			101,905	1	1.019.050	1,46%	0,49%	0,48%	SRB	54
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26/04/2018	TRSGRFK41812	TRSGRFK41812	5,60%	2,000	1.500.000	100	27/10/2016	0,00%			101,123	1	1.516.845	2,17%	0,72%	0,72%	SRB	118
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	22/05/2018	TRSKCTF51816	TRSKCTF51816	0,00%	0,000	1.000.000	83,924	22/11/2016	0,00%			95,573	1	955.730	1,37%	0,46%	0,45%	SRB	144

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Normal Faiz Oran	Faiz Öde. Sayı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oran	Borsa Sıf. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG
	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	30/05/2018	TRSORFN51819	TRSORFN51819	3,26%	4,000	800.000	100	02/12/2016	0,00%			101,45	1	811.600	1,16%	0,39%	0,38%	SRB	152
	AK Finansal Kiralama A.Ş.	03/08/2018	TRSAKFK81816	TRSAKFK81816	6,24%	2,000	1.000.000	100	10/01/2017	0,00%			104,95	1	1.049.500	1,50%	0,50%	0,50%	SRB	217
	KOC FIAT KREDİ TUKETİCİ FİNANS	08/08/2018	TRSKFTF81816	TRSKFTF81816	5,55%	2,000	2.000.000	100	10/08/2016	0,00%			102,732	1	2.054.640	2,94%	0,98%	0,97%	SRB	222
	NOBEL İLAÇ A.Ş.	13/08/2018	TRSNBLR1810	TRSNBLR1810	3,13%	4,000	180.000	100	15/08/2016	0,00%			102,318	1	184.172	0,26%	0,09%	0,09%	SRB	227
	ALI Finansman A.Ş.	05/11/2018	TRSAJFK1813	TRSAJFK1813	7,03%	2,000	500.000	100	08/05/2017	0,00%			102,112	1	510.560	0,73%	0,24%	0,24%	SRB	311
	Otokoc Otomotiv	09/11/2018	TRSTOKK1815	TRSTOKK1815	5,85%	2,000	650.000	100	11/11/2016	0,00%			99,4	1	646.100	0,92%	0,31%	0,31%	SRB	315
	TAT GIDA	27/11/2018	TRSTATKK1816	TRSTATKK1816	3,10%	4,000	650.000	100	29/11/2016	0,00%			101,147	1	657.456	0,94%	0,31%	0,31%	SRB	333
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	06/12/2018	TRSKCTFA1812	TRSKCTFA1812	6,35%	2,000	1.000.000	100	08/12/2016	0,00%			101,012	1	1.010.120	1,45%	0,48%	0,48%	SRB	342
	Arzum Elektrikli Ev Aletleri	14/02/2019	TRSAZEV21919	TRSAZEV21919	3,72%	4,000	100.000	100	16/02/2017	0,00%			102,927	1	102.927	0,15%	0,05%	0,05%	SRB	412
	Ziraat Finansal Kiralama	14/02/2019	TRSZFKL21916	TRSZFKL21916	3,22%	4,000	2.630.000	100	16/02/2017	0,00%			102,238	1	2.688.859	3,85%	1,28%	1,28%	SRB	412
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	26/02/2019	TRSKCTF21918	TRSKCTF21918	0,00%	0,000	1.980.000	81,878	29/08/2017	0,00%			85,713	1	1.697.117	2,43%	0,81%	0,80%	SRB	424
	DOĞUŞ HOLDİNG	01/03/2019	TRSDOGH31910	TRSDOGH31910	3,46%	4,000	1.590.000	100	03/03/2017	0,00%			101,58	1	1.615.122	2,31%	0,77%	0,77%	SRB	427
	ÇELİK MOTOR	15/03/2019	TRSLCKM31910	TRSLCKM31910	7,45%	2,000	500.000	100	15/09/2017	0,00%			104,386	1	521.930	0,75%	0,25%	0,25%	SRB	441
	GÖZDE GİRİŞİM	27/03/2019	TRSGZDF31910	TRSGZDF31910	3,75%	4,000	500.000	100	29/03/2017	0,00%			100,428	1	502.140	0,72%	0,24%	0,24%	SRB	453
	İŞ GİMYO	29/03/2019	TRSIGY31915	TRSIGY31915	2,81%	4,000	1.500.000	100	07/04/2016	0,00%			100,411	1	1.506.165	2,16%	0,72%	0,71%	SRB	455
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	11/04/2019	TRSKCTF41916	TRSKCTF41916	0,00%	0,000	1.000.000	80,922	08/09/2017	0,00%			84,391	1	843.910	1,21%	0,40%	0,40%	SRB	468
	AKYÜREK PAZARLAMA	26/04/2019	TRSAKYP41612	TRSAKYP41612	2,97%	4,000	856.250	100	05/11/2014	0,00%			104,053	1	890.954	1,28%	0,43%	0,42%	SRB	483
	Otokoc Otomotiv	02/08/2019	TRSTOK81919	TRSTOK81919	7,05%	2,000	880.000	100	04/08/2017	0,00%			105,78	1	930.864	1,33%	0,44%	0,44%	SRB	581
	Timur Gayrimenkul Geliştirme Yapı ve Yatırım A.Ş.	02/10/2019	TRSTIMGE1918	TRSTIMGE1918	3,97%	4,000	300.000	100	04/10/2017	0,00%			103,894	1	311.682	0,45%	0,15%	0,15%	SRB	642
	RONESANS HOLDİNG A.Ş.	08/10/2019	TRSRNSHE1916	TRSRNSHE1916	3,71%	4,000	1.000.000	100	10/10/2017	0,00%			103,486	1	1.034.860	1,48%	0,49%	0,49%	SRB	648
	Sarten Ambalaj San.Tic.A.Ş.	11/10/2019	TRSSRTNE1912	TRSSRTNE1912	3,83%	4,000	170.000	100	13/10/2017	0,00%			103,359	1	175.710	0,25%	0,08%	0,08%	SRB	651
	KARSAN OTOMOTİV	15/10/2019	TRSKRSNE1911	TRSKRSNE1911	3,92%	4,000	300.000	100	17/10/2017	0,00%			103,276	1	309.828	0,44%	0,15%	0,15%	SRB	655
	AYGAZ	18/10/2019	TRSAYGZE1914	TRSAYGZE1914	6,96%	2,000	240.000	100	20/10/2017	0,00%			102,736	1	246.566	0,35%	0,12%	0,12%	SRB	658
	YDA İNŞAAT	14/02/2020	TRSYDAT22015	TRSYDAT22015	2,83%	4,000	500.000	100	15/12/2017	0,00%			100,608	1	503.040	0,72%	0,24%	0,24%	SRB	777
	KARSAN OTOMOTİV	13/10/2020	TRSKRSNE2018	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	400.000	100	17/10/2017	0,00%			103,373	1	413.492	0,59%	0,20%	0,20%	SRB	1019
	ENERJISA ENERJİ AŞ	26/07/2022	TRSENSA72211	TRSENSA72211	2,50%	2,000	1.000.000	100	01/08/2017	0,00%			106,041	1	1.060.410	1,52%	0,51%	0,50%	SRB	1670
	İş Bankası	27/07/2027	TRSTISB72712	TRSTISB72712	3,48%	4,000	2.000.000	100	08/08/2017	0,00%			102,823	1	2.056.460	2,94%	0,98%	0,98%	SRB	3497
	Türkiye Vakıflar Bankası	06/09/2027	TRSVKFB92719	TRSVKFB92719	3,49%	4,000	1.000.000	100	18/09/2017	0,00%			100,605	1	1.006.050	1,44%	0,48%	0,48%	SRB	3538
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2027	TRSTHAE2716	TRSTHAE2716	1,24%	12,000	300.000	100	20/10/2017	0,00%			100,978	1	302.934	0,43%	0,14%	0,14%	SRB	3584
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>70.626.250</b>								<b>69.866.979</b>		<b>33,38%</b>	<b>33,13%</b>		
<b>B2 KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																				
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	08/08/2018	TRT080818T12	TRT080818T12	0,00%	0,000	9.500.000	89,135077	19/07/2017	14,06%			92,411	1	8.779.045	26,51%	4,19%	4,16%	SRB	222
<b>EURO TAHVİL</b>	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	25/03/2027	TRU900123CL22	TRU900123CL22	3,00%	2,000	2.600.000	108,163333	10/05/2017				108,2755	3,7719	10.618.513	32,06%	5,07%	5,04%	SRB	3373
<b>KUPONLU DEVLET TAH.</b>	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	20/06/2018	TRT200618T18	TRT200618T18	4,15%	2,000	14.000.000	99,754293	07/11/2017				98,004	1	13.720.560	41,45%	6,56%	6,51%	SRB	173
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	12/03/2025	TRT120325T12	TRT120325T12	4,00%	2,000	3.000	90,452254	24/11/2016				85,357	1	2.561	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	2650
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>26.103.000</b>								<b>33.120.679</b>		<b>15,83%</b>	<b>15,71%</b>		

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sıvı.	Nominal Deg./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG
Ç. TÜREV																				
ARAÇLAR																				
VIOP NAKİT TEMİNAT							2.377.988								2.377.988	55,24%	1,14%	1,13%	TEM	0
VIOP SÖZLEŞMESİ																				
Uzun Pozisyon				F_USDDRY0218			500	3.8806	28/12/2017				3.8535	1	0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
GRUP TOPLAMI							2.377.988								0					
G. DİĞER																				
VARLIKLAR																				
BPP		02/01/2018			13,50%	0,000	1.598.361	100.000,00	29/12/2017	14,44%			100.110,94	1	1.597.771	3,21%	0,76%	0,76%	SRB	4
		02/01/2018			13,50%	0,000	982.451	100.000,00	29/12/2017	14,44%			100.110,94	1	982.088	1,97%	0,47%	0,47%	SRB	4
		02/01/2018			13,50%	0,000	3.104.586	100.000,00	29/12/2017	14,44%			100.110,94	1	3.103.439	6,24%	1,48%	1,47%	SRB	4
		02/01/2018			13,50%	0,000	1.502.219	100.000,00	29/12/2017	14,44%			100.110,94	1	1.501.664	3,02%	0,72%	0,71%	SRB	4
		02/01/2018			13,50%	0,000	320.473	100.000,00	29/12/2017	14,44%			100.110,94	1	320.355	0,64%	0,15%	0,15%	SRB	4
VADELİ MEVD-YP	FIN	22/01/2018	33		4,25%		2.007.975	0	20/12/2017				100.139556	3,7719	7.584.452	15,24%	3,62%	3,60%	SRB	24
VADELİ MEVDUAT	AKB	02/02/2018	44		15,50%		11.500.000	0	20/12/2017				100.506163	1	11.558.209	23,23%	5,52%	5,48%	SRB	35
	THL	02/02/2018	44		15,80%		11.500.000	0	20/12/2017				100.515893	1	11.559.328	23,23%	5,52%	5,48%	SRB	35
	YKB	02/02/2018	44		15,35%		11.500.000	0	20/12/2017				100.501298	1	11.557.649	23,22%	5,52%	5,48%	SRB	35
GRUP TOPLAMI							44.016.067								49.764.955		23,78%	23,60%		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							149.654.766								209.277.984					

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Normal Faiz Oranı	Faiz Ode. Savı.	Nominal Deg./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG
A.PAY	AKBANK AKSA		TRAAKBNK91N6	AKBNK			650.000	7.723	18/11/2015				6.700		4.355.000	8,58%	2,34%	2,36%	SRB	0
	ARCELİK ASELSAN		TRAAKSAW91E1	AKSA			12.500	11.587	01/12/2015				10.460		130.750	0,26%	0,07%	0,07%	SRB	0
	AYGAZ		TRAAARCLK91H5	ARCLK			50.000	15.635	23/12/2015				13.970		698.500	1,38%	0,38%	0,38%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TRAAASELS91H2	ASELS			20.000	14.950	08/10/2015				16.870		337.400	0,66%	0,18%	0,18%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TRAAAYGAZ91E0	AYGAZ			20.000	11.000	09/11/2015				10.100		202.000	0,40%	0,11%	0,11%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TREBIMM00018	BIMAS			50.000	49.121	28/12/2015				51.350		2.567.500	5,06%	1,38%	1,39%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TREBIMM00018	BIMAS			10	51.050	31/12/2015		SC48E981002AEBE6		51.350		514	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TREBIMM00018	BIMAS			250	51.050	31/12/2015		SC48E981002AEBE6		51.350		12.838	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TREBIMM00018	BIMAS			725	51.050	31/12/2015		SC48E981002AEBE6		51.350		37.229	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	BİM MAGAZALAR		TREBIMM00018	BIMAS			4.015	51.050	31/12/2015		SC48E981002AEBE6		51.350		206.170	0,41%	0,11%	0,11%	SRB	0
<b>Ara Toplam</b>			<b>TREBIMM00018</b>	<b>BIMAS</b>			<b>55.000</b>								<b>2.824.250</b>	<b>5,57%</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,53%</b>		
	COCA COLA İÇECEK		TRECOLA00011	COLA			20.000	38.963	06/08/2015				37.140		742.800	1,46%	0,40%	0,40%	SRB	0
	DOĞAN HOLDİNG		TRADHOL91Q8	DHOL			2.600	0.727	11/03/2015				0.570		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	EMLAK KONUT GMYO		TREKGY00017	EKGYO			600.000	2.888	14/12/2015				2.600		1.560.000	3,07%	0,84%	0,84%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			125.000	2.883	24/12/2015				4.520		565.001	1,11%	0,30%	0,31%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			25	4.470	31/12/2015		SC48E981000F3301		4.520		113	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			49	4.190	31/12/2015		SC48E9810026ABB3		4.520		221	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			100	4.190	31/12/2015		SC48E9810026BFFF		4.520		452	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			223	4.190	31/12/2015		SC48E9810026DOB9		4.520		1.008	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			250	4.190	31/12/2015		SC48E9810026ABB3		4.520		1.130	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			3.923	4.190	31/12/2015		SC48E9810026BFFF		4.520		17.732	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			5.394	4.190	31/12/2015		SC48E9810026BFFF		4.520		24.381	0,05%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			5.786	4.470	31/12/2015		SC48E981000F3301		4.520		26.153	0,05%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			9.548	4.470	31/12/2015		SC48E981000F3301		4.520		43.157	0,09%	0,02%	0,02%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026DOB9		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026ABB3		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026DOB9		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026ABB3		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026DOB9		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011	ENKAI			1.956	4.190	31/12/2015		SC48E9810026DOB9		4.520		8.841	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
<b>Ara Toplam</b>			<b>TREENKA00011</b>	<b>ENKAI</b>			<b>175.000</b>								<b>791.001</b>	<b>1,56%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>		
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		TRAEREG191G3	EREGL			350.000	4.228	05/08/2015				3.040		1.064.000	2,10%	0,57%	0,58%	SRB	0
	FÖRD OTOSAN		TRAOITOSN91H6	FROTO			20.000	32.426	04/08/2015				30.280		605.600	1,19%	0,33%	0,33%	SRB	0
	GARANTİ BANKASI		TRAGARAN91N1	GARAN			700.000	7.350	14/12/2015				7.120		4.984.000	9,82%	2,68%	2,70%	SRB	0
	T HALK BANKASI		TRETHAL00019	HALKB			200.000	11.596	27/11/2015				10.390		2.078.000	4,10%	1,12%	1,12%	SRB	0
	HÜRRIYET GZİ		TRAHURGZ91D9	HURGZ			1	1.082	16/07/2009				0.600		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	İS BANKASI (C)		TRAIISCTR91K2	ISCTR			425.000	5.165	21/12/2015				4.600		1.955.000	3,85%	1,05%	1,06%	SRB	0
	İS Finans Kiralama		TRAIISGEN91P9	ISFIN			1	0.710	26/04/2012				0.800		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	İS GMYO		TRAIISGYO91Q3	ISGYO			3.000.000	1.555	28/12/2015				1.760		5.280.000	10,41%	2,84%	2,86%	SRB	0
	İ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		TREISMDD00011	ISMEN			0	1.079	30/05/2014				1.150		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	KOC HOLDİNG		TRAKCHOL91Q8	KCHOL			250.000	12.066	25/11/2015				10.930		2.732.501	5,39%	1,47%	1,48%	SRB	0
	KOZA ALTIN		TREKAL00014	KOZAL			1	18.850	10/03/2014				12.280		8	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	KARDEMİR (D)		TRAKRDMR91G7	KRDMD			200.000	1.755	18/06/2015				1.090		218.000	0,43%	0,12%	0,12%	SRB	0
	MİGROS TİCARET		TREMGTH00012	MGROS			10.000	18.326	08/10/2015				17.450		174.500	0,34%	0,09%	0,09%	SRB	0
	ODAŞ ELEKTRİK		ODAS				250.000	8.427	24/11/2015				6.340		1.585.000	3,12%	0,85%	0,86%	SRB	0
	OTOKAR		TRAOOTKAR91H3	OTKAR			2.500	89.680	23/09/2015				89.800		224.500	0,44%	0,12%	0,12%	SRB	0
	PETKİM		TRAPETKM91E0	PETKM			125.000	3.868	08/07/2015				4.590		573.750	1,13%	0,31%	0,31%	SRB	0
	REYSAŞ LOJİSTİK		TREREYS00015	REYSAS			1	2.044	05/11/2010				0.650		0	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			402.686	9.060	29/12/2015				8.280		3.334.240	6,57%	1,79%	1,80%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			63	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		522	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			450	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		3.726	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			664	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		5.498	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			12.666	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		10.482	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			5.000	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		41.400	0,08%	0,02%	0,02%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			7.000	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		57.960	0,11%	0,03%	0,03%	SRB	0
	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5	SAHOL			7.871	8.400	31/12/2015		SC48E9820007C05E		8.280		65.172	0,13%	0,04%	0,04%	SRB	0
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRASAHOL91Q5</b>	<b>SAHOL</b>			<b>425.000</b>								<b>3.519.000</b>	<b>6,94%</b>	<b>1,89%</b>	<b>1,90%</b>		

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı	Nominal Deg./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İs. İskon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG
	SİSE CAM		TRASISEW91Q3	SİSE			200.000	3,085	29/12/2015				3,190		638.001	1,26%	0,34%	0,35%	SRB	0
	TAT GIDA		TRATATKS91E3	TATGD			100.000	5,722	29/12/2015				5,340		554.000	1,09%	0,30%	0,30%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			25.000	23,750	27/08/2015				18,190		453.750	0,90%	0,24%	0,25%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			224	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		4.075	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			242	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		4.402	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			387	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		7.040	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			536	17,700	31/12/2015		5C48E982002B4E18		18,190		9.750	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			592	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		10.768	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			592	17,700	31/12/2015		5C48E982002B4E18		18,190		10.768	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			848	17,700	31/12/2015		5C48E982002B4E18		18,190		15.425	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			1.287	17,700	31/12/2015		5C48E982002B4E18		18,190		23.411	0,05%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			1.737	17,700	31/12/2015		5C48E982002B4E18		18,190		31.596	0,06%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			541	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		9.841	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			549	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		9.986	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			584	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		10.623	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			584	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		10.623	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			592	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		10.768	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018	TAVHL			592	17,750	31/12/2015		5C48E982002B8D30		18,190		10.768	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
<b>Ara Toplam</b>							<b>34.887</b>								<b>634.596</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>		
	TURKCELL		TRATCEL191M1	TCELL			200.001	12,097	08/10/2015				9,900		1.980.007	3,90%	1,07%	1,07%	SRB	0
	TURK HAVA YOLLARI		TRATHYA091M5	THYAO			350.000	8,574	02/12/2015				7,390		2.586.500	5,10%	1,39%	1,40%	SRB	0
	TEKFEN HOLDING		TRETKHO00012	TKFEN			50.001	4,940	05/05/2015				4,040		202.004	0,40%	0,11%	0,11%	SRB	0
	TOFAS OTO FAB.		TRATOAS091H3	TOASO			37.500	18,350	27/11/2015				18,950		710.625	1,40%	0,38%	0,38%	SRB	0
	TRAKYA CAM		TRATRCKM91P7	TRKCM			225.000	2,538	12/11/2015				1,810		407.250	0,80%	0,22%	0,22%	SRB	0
	T.S.K.B.		TRATSKBW91N0	TSKB			200.000	1,550	20/10/2015				1,520		304.000	0,60%	0,16%	0,16%	SRB	0
	TURK TELEKOM		TRETTLKR00013	TTRKOM			100.000	6,620	07/08/2015				5,460		546.000	1,08%	0,29%	0,30%	SRB	0
	TURK TRAKTOR		TRETRK00010	TTRAK			3.750	75,149	24/11/2015				69,550		260.813	0,51%	0,14%	0,14%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			493	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		34.313	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			500	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		34.800	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			861	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		59.926	0,12%	0,03%	0,03%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			901	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		62.710	0,12%	0,03%	0,03%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			989	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		68.834	0,14%	0,04%	0,04%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			1.194	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		83.102	0,16%	0,04%	0,04%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			245	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		17.052	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			268	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		18.653	0,04%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			282	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		19.627	0,04%	0,01%	0,01%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			493	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		34.313	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			493	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		34.313	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			493	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		34.313	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			30.000	56,893	21/08/2015				69,600		2.088.000	4,11%	1,12%	1,13%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			5	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		348	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			11	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		766	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			21	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		1.462	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			42	69,750	31/12/2015		5C48E98200299EF1		69,600		2.923	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	TUPRAS		TRATUPRS91E8	TUPRS			209	69,750	31/12/2015		5C48E9820029BDAD		69,600		14.546	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
<b>Ara Toplam</b>							<b>37.500</b>								<b>2.610.000</b>	<b>5,14%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,41%</b>		
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			35.000	15,860	05/08/2015				17,600		616.000	1,21%	0,33%	0,33%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			152	17,550	31/12/2015		5C48E982002BE703		17,600		2.675	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			158	17,550	31/12/2015		5C48E982002C2C43		17,600		2.781	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			200	17,550	31/12/2015		5C48E982002C2C43		17,600		3.520	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			384	17,550	31/12/2015		5C48E982002C0A5C		17,600		6.758	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			508	17,550	31/12/2015		5C48E982002BE703		17,600		8.941	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			536	17,550	31/12/2015		5C48E982002C2C43		17,600		9.434	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			844	17,550	31/12/2015		5C48E982002BE703		17,600		14.974	0,03%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			1.580	17,550	31/12/2015		5C48E982002C0A5C		17,600		27.808	0,05%	0,01%	0,02%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			2.724	17,550	31/12/2015		5C48E982002BE703		17,600		47.942	0,09%	0,03%	0,03%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			534	17,550	31/12/2015		5C48E982002C2C43		17,600		9.398	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			536	17,550	31/12/2015		5C48E982002C2C43		17,600		9.434	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			536	17,550	31/12/2015		5C48E982002BE703		17,600		9.434	0,02%	0,01%	0,01%	SRB	0
	ULKER BISKUVI		TREULKR00015	ULKER			536	17,550	31/12/2015		5C48E982002C0A5C		17,600		9.434	0,02%	0,01%			

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG	
	VAKIFLAR BANKASI		TREVKFB00019	VAKBN			200.000	3,965	02/12/2015				3,830		766.001	1,51%	0,41%	0,41%	SRB	0	
	YAZICILAR HOLDING		TRAYAZIC91Q6	YAZIC			10.000	17,000	09/11/2015				12,750		127.500	0,25%	0,07%	0,07%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			225.000	3,836	08/10/2015				3,290		740.250	1,46%	0,40%	0,40%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			1	3,360	31/12/2015				3,290		3	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			165	3,360	31/12/2015				3,290		543	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			1.422	3,360	31/12/2015				3,290		4.678	0,01%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			10.000	3,360	31/12/2015				3,290		32.900	0,06%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			10.412	3,360	31/12/2015				3,290		34.255	0,07%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			13.000	3,360	31/12/2015				3,290		42.770	0,08%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			15.000	3,360	31/12/2015				3,290		49.350	0,10%	0,03%	0,03%	SRB	0	
	YAPI VE KREDİ BANK		TRAYKBNK91N6	YKBNK			25.000	3,360	31/12/2015				3,290		82.250	0,16%	0,04%	0,04%	SRB	0	
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRAYKBNK91N6</b>	<b>YKBNK</b>			<b>300.000</b>								<b>987.000</b>	<b>1,95%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,53%</b>			
<b>Toplam</b>							<b>9.653.646</b>								<b>50.741.864</b>		<b>27,28%</b>	<b>27,46%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>9.653.646</b>								<b>50.741.864</b>		<b>27,28%</b>	<b>27,46%</b>			
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																					
<b>BI ÖZEL SEKTÖR</b>																					
<b>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																					
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>																					
	Tıryaki Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17/02/2016	TRSTRYK21610	TRSTRYK21610	2,90%	4,000			17/02/2015	0,00%							4,70%	1,24%	1,25%	SRB	48
	İŞ GMYO	07/04/2016	TRISIGY41617	TRISIGY41617	3,06%	4,000	2.270.000	100,000	10/04/2014	0,00%			101.544	1	2.305.049	0,99%	0,26%	0,26%	SRB	98	
	İş Finansal Kiralama	14/04/2016	TRISIFN41612	TRISIFN41612	2,90%	4,000	470.000	100,000	17/04/2014	0,00%			103.080	1	484.476	2,88%	0,76%	0,76%	SRB	105	
	KOC TUKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	26/04/2016	TRSKCTF41627	TRSKCTF41627	5,66%	2,000	1.370.000	100,000	29/04/2014	0,00%			102.939	1	1.410.264	1,85%	0,49%	0,49%	SRB	117	
	AKYÜREK PAZARLAMA	29/04/2016	TRSAKYP41612	TRSAKYP41612	2,97%	4,000	886.868	100,000	05/11/2014	0,00%			102.261	1	906.920	2,10%	0,55%	0,55%	SRB	120	
	KARŞAN OTOMOTİV	26/05/2016	TRSKRSN1620	TRSKRSN1620	3,29%	4,000	1.000.000	100,000	29/05/2014	0,00%			102.800	1	1.028.000	1,42%	0,37%	0,38%	SRB	147	
	KOC TUKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	16/06/2016	TRSKCTF61617	TRSKCTF61617	5,16%	2,000	680.000	100,000	19/06/2014	0,00%			102.112	1	694.362	5,11%	1,35%	1,36%	SRB	168	
	REYSAS GMYO	24/06/2016	TRSRGYO61615	TRSRGYO61615	2,88%	4,000	2.500.000	100,000	28/06/2013	0,00%			100.244	1	2.506.100	3,46%	0,91%	0,92%	SRB	176	
	REYSAS GMYO	24/06/2016	TRSRGYO61615	TRSRGYO61615	2,88%	4,000	1.692.384	100,000	03/11/2015	0,00%			100.267	1	1.696.903	0,61%	0,16%	0,16%	SRB	176	
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRSRGYO61615</b>	<b>TRSRGYO61615</b>			<b>300.000</b>	<b>102.124</b>					<b>100,267</b>	<b>1</b>	<b>300,801</b>	<b>4,08%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,08%</b>			
	SARAY HALI	27/06/2016	TRSSRYH61614	TRSSRYH61614	3,02%	4,000	1.992.384		30/06/2014	0,00%					1.997.704	3,02%	0,80%	0,80%	SRB	179	
	YDA İNŞAAT	29/06/2016	TRSYDAT61625	TRSYDAT61625	2,86%	4,000	1.469.816	100,000	02/07/2014	0,00%			100.719	1	1.480.384	4,01%	1,06%	1,06%	SRB	181	
	İŞ GMYO	08/07/2016	TRISIGY71614	TRISIGY71614	2,52%	4,000	1.960.000	100,000	11/07/2014	0,00%			100.273	1	1.965.351	0,55%	0,14%	0,14%	SRB	190	
	RONESANS HOLDING A.Ş.	11/07/2016	TRSRNSH71616	TRSRNSH71616	2,77%	3,000	260.000	100,000	04/03/2014	0,00%			102.890	1	267.514	3,41%	0,90%	0,90%	SRB	193	
	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	15/07/2016	TRSDSTF71617	TRSDSTF71617	2,69%	4,000	1.630.000	101.434	16/01/2015	0,00%			102.480	1	1.670.424	2,10%	0,55%	0,56%	SRB	197	
	KOÇTAŞ	21/07/2016	TRSKCTY71617	TRSKCTY71617	4,98%	2,000	1.000.000	100,000	24/07/2014	0,00%			102.842	1	1.028.420	2,56%	0,67%	0,68%	SRB	203	
	İNANLAR İNŞAAT A.Ş.	05/08/2016	TRSNAN81610	TRSNAN81610	2,98%	4,000	1.200.000	100,000	06/02/2015	0,00%			104.607	1	1.255.284	2,10%	0,55%	0,56%	SRB	218	
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	05/08/2016	TRSYKFK81618	TRSYKFK81618	2,63%	4,000	1.000.000	100,000	08/08/2014	0,00%			102.698	1	1.026.980	5,21%	1,37%	1,38%	SRB	218	
	DÜNYA GÖZ HASTANESİ	09/08/2016	TRSDGOZ81610	TRSDGOZ81610	3,22%	4,000	2.510.000	100,000	12/08/2014	0,00%			101.718	1	2.553.122	1,46%	0,38%	0,39%	SRB	222	
	KOC TUKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	22/11/2016	TRSKCTF61612	TRSKCTF61612	4,76%	2,000	700.000	100,000	25/11/2014	0,00%			102.164	1	715.148	2,06%	0,54%	0,55%	SRB	327	
	GÖZDE GİRİŞİM	26/12/2016	TRSGZDFA1611	TRSGZDFA1611	2,86%	4,000	1.000.000	100,000	10/02/2015	0,00%			100.976	1	1.009.760	2,04%	0,54%	0,54%	SRB	361	
	CREDITWEST FAKTORİNG	10/01/2017	TRSTPFC11710	TRSTPFC11710	3,09%	4,000	1.000.000	101.750	07/07/2015	0,00%			100.203	1	1.002.030	3,37%	0,89%	0,89%	SRB	376	
	T.C. ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	16/02/2017	TRSZFKL21718	TRSZFKL21718	2,47%	4,000	1.600.000	100,000	19/02/2015	0,00%			103.311	1	1.652.976	2,07%	0,55%	0,55%	SRB	413	
	LİMAK YATIRIM	27/02/2017	TRSLYEU21713	TRSLYEU21713	2,70%	4,000	1.000.000	100,000	02/03/2015	0,00%			101.406	1	1.014.060	3,44%	0,91%	0,91%	SRB	424	
	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	21/03/2017	TRSBUFK31719	TRSBUFK31719	2,70%	4,000	1.665.371	100,000	24/03/2015	0,00%			101.352	1	1.687.887	1,66%	0,44%	0,44%	SRB	446	
	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	21/03/2017	TRSNLOG31713	TRSNLOG31713	3,22%	4,000	810.000	100,000	24/03/2015	0,00%			100.250	1	811.025	2,07%	0,55%	0,55%	SRB	446	
	CREDITWEST FAKTORİNG	18/05/2017	TRSTPFC31716	TRSTPFC31716	3,06%	4,000	1.000.000	100,000	22/05/2015	0,00%			101.453	1	1.014.530	2,08%	0,55%	0,55%	SRB	504	
	KOC TUKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	08/09/2017	TRSKCTF91713	TRSKCTF91713	6,43%	2,000	1.000.000	100,000	11/09/2015	0,00%			102.037	1	1.020.370	2,12%	0,56%	0,56%	SRB	617	
	CREDITWEST FAKTORİNG	14/09/2017	TRSTPFC91712	TRSTPFC91712	3,42%	4,000	1.000.000	100,000	17/09/2015	0,00%			103.909	1	1.039.090	6,17%	1,63%	1,64%	SRB	623	
	ÇELİK MOTOR	15/09/2017	TRSLCKM91716	TRSLCKM91716	6,87%	2,000	3.000.000	100,000	17/09/2015	0,00%			100,750	1	3.022.500	2,15%	0,57%	0,57%	SRB	624	

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %	FTD %	DEP	VKG	
	Timur Gayrimenkul Geliştirme Yapı ve Yatırım A.Ş.	29/09/2017	TRSTIMG91714	TRSTIMG91714	3,94%	4,000	1.690.000	100,000	08/10/2015	0,00%			104,462	1	1.765.408	3,60%	0,95%	0,96%	SRB	638	
	RONESANS HOLDING A.S.	10/10/2017	TRSRNSHE1718	TRSRNSHE1718	3,42%	4,000	2.000.000	100,000	13/10/2015	0,00%			103,006	1	2.060.120	4,20%	1,11%	1,11%	SRB	649	
	AKFEN HOLDING	07/12/2017	TRSAKFHA1719	TRSAKFHA1719	2,64%	4,000	1.000.000	100,000	11/12/2014	0,00%			100,806	1	1.008.060	2,06%	0,54%	0,55%	SRB	707	
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	08/12/2017	TRSYKPKA1716	TRSYKPKA1716	3,00%	4,000	500.000	100,000	11/12/2015	0,00%			100,684	1	503.420	1,03%	0,27%	0,27%	SRB	708	
	YDA İNŞAAT	12/12/2017	TRSYDATA1711	TRSYDATA1711	2,87%	4,000	1.180.000	100,000	16/12/2014	0,00%			100,955	1	1.191.269	2,43%	0,64%	0,64%	SRB	712	
	İC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	15/12/2017	TRSCICA1713	TRSCICA1713	3,78%	4,000	2.000.000	100,000	18/12/2015	0,00%			100,635	1	2.012.700	4,11%	1,08%	1,09%	SRB	715	
	ORFIN FİNANSMAN A.Ş.	21/12/2017	TRSORFNA1718	TRSORFNA1718	3,07%	4,000	1.820.000	100,000	24/12/2015	0,00%			100,266	1	1.824.841	3,72%	0,98%	0,99%	SRB	721	
	RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A	21/02/2018	TRSRSGY21818	TRSRSGY21818	2,72%	4,000	1.000.000	100,000	25/02/2015	0,00%			102,312	1	1.023.120	2,09%	0,55%	0,55%	SRB	783	
<b>Toplam</b>							<b>48.164.439</b>								<b>49.011.537</b>		<b>26,35%</b>	<b>26,52%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>48.164.439</b>								<b>49.011.537</b>		<b>26,35%</b>	<b>26,52%</b>			
<b>B2 KAMU SEKTÖRÜ</b>																					
<b>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																					
<b>KUPONLU DEVLET TAH.</b>																					
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	24/02/2016	TRT240216T10	TRT240216T10	5,35%	2,000	59.000	102,471	30/04/2015				103,765	1	61.221	0,09%	0,03%	0,03%	SRB	55	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	08/03/2017	TRT080317T18	TRT080317T18	4,50%	2,000	28.000.000	101,473	03/12/2015				101,021	1	28.285.880	42,98%	15,21%	15,31%	SRB	433	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	14/06/2017	TRT140617T17	TRT140617T17	4,80%	2,000	25.000.000	101,485	20/11/2015				99,220	1	24.805.000	37,69%	13,34%	13,42%	SRB	531	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	14/02/2018	TRT140218T10	TRT140218T10	3,15%	2,000	6.449.000	92,063	22/12/2015				94,344	1	6.084.245	9,25%	3,27%	3,29%	SRB	776	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	27/03/2019	TRT270319T13	TRT270319T13	5,20%	2,000	100.000	109,139	18/08/2014				101,775	1	101.775	0,15%	0,05%	0,06%	SRB	1182	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	08/07/2020	TRT080720T19	TRT080720T19	4,70%	2,000	5.000.000	99,505	25/12/2015				100,014	1	5.000.700	7,60%	2,69%	2,71%	SRB	1651	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	12/01/2022	TRT120122T17	TRT120122T17	4,75%	2,000	60.000	96,557	20/02/2014				99,058	1	59.435	0,09%	0,03%	0,03%	SRB	2204	
	T.C. HAZINE MUSTESARLIĞI	12/03/2025	TRT120325T12	TRT120325T12	4,00%	2,000	1.603.000	89,512	25/11/2015				87,905	1	1.409.117	2,14%	0,76%	0,76%	SRB	3359	
<b>Toplam</b>							<b>66.271.000</b>								<b>65.807.373</b>		<b>35,38%</b>	<b>35,61%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>66.271.000</b>								<b>65.807.373</b>		<b>35,38%</b>	<b>35,61%</b>			
<b>TOPLAM</b>							<b>114.435.439</b>								<b>114.818.910</b>		<b>61,74%</b>	<b>62,14%</b>			
<b>ÇİTİREK VARLIKLAR</b>																					
<b>VIOP NAKİT TEMİNAT</b>							2.892.597,6400										1,56%	1,57%	TEM	0	
<b>Toplam</b>							<b>2.892.598</b>								<b>2.892.598</b>		<b>1,56%</b>	<b>1,57%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>2.892.598</b>								<b>2.892.598</b>		<b>1,56%</b>	<b>1,57%</b>			
<b>G.DİĞER VARLIKLAR</b>																					
<b>BPP</b>		04/01/2016			15,60%	0,000			31/12/2015	16,87%							19,81%	1,87%	1,88%	SRB	4
<b>Toplam</b>																					
<b>VADELİ MEVDUAT</b>																					
	TEB	28/01/2016		37	13,95%		5.000.000	0,000	22/12/2015				100,377	1	5.018.872	28,64%	2,70%	2,72%	SRB	28	
	YKB	10/02/2016		50	13,90%		9.000.000	0,000	22/12/2015				100,373	1	9.033.555	51,55%	4,86%	4,89%	SRB	41	
<b>Toplam</b>							<b>14.000.000</b>							<b>1</b>	<b>14.052.427</b>		<b>7,56%</b>	<b>7,61%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>14.000.000</b>							<b>1</b>	<b>14.052.427</b>		<b>7,56%</b>	<b>7,61%</b>			
<b>FON/ORTAKLIK</b>																					
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>							<b>141.566.018,8400</b>								<b>17.524.909</b>		<b>9,42%</b>	<b>9,48%</b>			
															<b>185.978.280</b>						

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla “ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BİRİNCİ ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A, FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	211.655.972	-	100,37%	198.013.969	-	101,65%
B. HAZİR DEĞERLER	2.186	-	-	9.604.885	100,00%	4,85%
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	2.186	100,00%	-	9.604.885	100,00%	4,85%
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C. ALACAKLAR	1.839.500	-	0,87%	2.488.740	100,00%	1,26%
a) Takastan Alacaklar T1	1.839.500	100,00%	0,87%	2.488.740	100,00%	1,26%
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E. BORÇLAR	2.188.453	-	(1,04)%	14.852.628	(100,00)%	(7,50)%
a) Takasa Borçlar T1	788.250	(36,02)%	(0,37)%	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	992.251	(45,34)%	(0,47)%	14.542.388	(97,91)%	(7,34)%
c) Yönetim Ücreti	178.245	(8,14)%	(0,08)%	165.847	(1,12)%	(0,08)%
d) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
f) Krediler	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	229.707	(10,5)%	(0,11)%	144.393	(0,97)%	(0,08)%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	428.125	-	(0,2)%	-	-	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>210.881.081</b>		<b>100,00%</b>	<b>194.795.591</b>		<b>100,00%</b>

31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile Fon'un cari dönem sonu itibariyle hazırlanan Performans Sunuş Raporu'nda birim pay değeri hesaplamasında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan Fon Toplam Değeri kullanılmıştır.

.....