

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ő.
DENGELİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 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 YAŞAM 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 Yaşam 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allianz Yaşam 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 Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımını 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 Nisan 2019

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

7				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük					
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)	
A.PAY																
	Akbank		AKBNK			705,000.78	6.78	21/09/2018			6.86		4,836,305.34	2.32%	0.29%	
	Anadolu Sigorta		ANSGR			0.16	1.18	05/08/2011			4.12		0.65	0.00%	0.00%	
	Arçelik		ARCLK			789,000.00	17.99	23/10/2018			15.79		12,458,310.00	5.97%	0.75%	
	Aselsan		ASELS			415,000.00	22.74	12/07/2018			24.08		9,993,200.00	4.78%	0.60%	
	Ayen Enerji		AYEN			0.32	2.09	05/08/2011			2.35		0.75	0.00%	0.00%	
	Aygaz		AYGAZ			0.20	15.90	21/02/2018			11.33		2.23	0.00%	0.00%	
	BİM Birleşik Mağazalar		BIMAS			162,000.00	70.63	18/07/2018			87.00		14,094,000.00	6.75%	0.85%	
	Doğuş GMYO		DGGYO			0.24	1.22	03/07/2007			2.11		0.50	0.00%	0.00%	
	Doğan Holding		DOHOL			2,501,263.59	1.10	23/10/2018			1.02		2,551,288.86	1.22%	0.15%	
	DURAN DOĞAN BASIM		DURDO			8,218.00	4.52	17/04/2018			5.10		41,911.80	0.02%	0.00%	
	Emlak Konut GMYO		EKGYO			3,475,000.00	2.27	16/08/2018			1.50		5,212,500.00	2.50%	0.31%	
	Enerjisa Enerji A.Ş.		ENJSA			1,220,000.00	6.57	15/08/2018			5.10		6,222,000.00	2.98%	0.37%	
	Enka İnşaat		ENKAI			0.89	5.01	01/02/2017			4.58		4.07	0.00%	0.00%	
	Ereğli Demir ve Çelik		EREGL			2,266,104.04	9.01	11/12/2018			7.22		16,361,271.15	7.83%	0.98%	
	Garanti Bankası		GARAN			1,626,000.00	7.87	20/09/2018			7.96		12,942,960.00	6.20%	0.78%	
	Hürriyet Gazetecilik		HURGZ			0.53	1.36	30/03/2018			0.93		0.49	0.00%	0.00%	
	İNDEKS BİLGİSAYAR		INDES			417,829.00	12.15	27/06/2018			5.97		2,494,439.13	1.19%	0.15%	
	İş Bankası		ISCTR			1,602,000.80	5.25	21/09/2018			4.53		7,257,063.61	3.47%	0.44%	
	İş GMYO		ISGYO			0.94	1.35	19/02/2018			1.08		1.01	0.00%	0.00%	
	Koç Holding		KCHOL			437,500.98	15.68	07/09/2018			14.20		6,212,513.94	2.97%	0.37%	
	KOZA ALTIN		KOZAL			268,940.75	38.09	04/09/2018			51.30		13,796,660.27	6.61%	0.83%	
	Kardemir (D)		KRDMD			1,427,000.75	4.06	09/08/2018			2.18		3,110,861.64	1.49%	0.19%	
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret		MAVI			38,900.00	37.96	06/09/2018			32.22		1,253,358.00	0.60%	0.08%	

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

7				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanım	Oran	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oran	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
A.PAY															
	Migros Ticaret		MGROS			0.10	24.22	17/04/2018			14.90		1.55	0.00%	0.00%
	Net Holding		NTHOL			854,324.00	2.38	27/06/2018			1.96		1,674,475.04	0.80%	0.10%
	Odaş Elektrik		ODAS			0.91	5.61	20/02/2018			1.91		1.74	0.00%	0.00%
	Otokar		OTKAR			21,761.00	85.31	26/12/2018			88.25		1,920,408.25	0.92%	0.12%
	Petkim		PETKM			246,500.00	5.87	04/09/2018			5.04		1,242,360.00	0.59%	0.07%
	Pegasus		PGSUS			255,000.00	30.62	23/10/2018			22.92		5,844,600.00	2.80%	0.35%
	Reysaş Lojistik		RYSAS			0.60	1.68	29/07/2011			0.74		0.44	0.00%	0.00%
	Sabancı Holding		SAHOL			925,307.44	7.54	26/09/2018			7.52		6,958,311.98	3.33%	0.42%
	Şişe Cam		SISE			675,001.02	4.75	03/12/2018			5.67		3,827,255.78	1.83%	0.23%
	Sinpaş GMYO		SNGYO			0.59	0.73	15/05/2017			0.37		0.22	0.00%	0.00%
	Soda Sanayii		SODA			322,000.00	7.83	07/09/2018			7.10		2,286,200.00	1.09%	0.14%
	T.TUBORG		TBORG			303,250.00	10.54	20/12/2018			9.43		2,859,647.50	1.37%	0.17%
	T.TUBORG		TBORG			10.00	9.70	31/12/2018			9.43		94.30	0.00%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			25.00	9.70	31/12/2018			9.43		235.75	0.00%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			100.00	9.70	31/12/2018			9.43		943.00	0.00%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			115.00	9.70	31/12/2018			9.43		1,084.45	0.00%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			178.00	9.72	31/12/2018			9.43		1,678.54	0.00%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			3,740.00	9.40	31/12/2018			9.43		35,268.20	0.02%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			4,166.00	9.40	31/12/2018			9.43		39,285.38	0.02%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			4,166.00	9.40	31/12/2018			9.43		39,285.38	0.02%	0.00%
	T.TUBORG		TBORG			7,500.00	9.43	31/12/2018			9.43		70,725.00	0.03%	0.00%
ARA TOPLAM			TBORG			7,500.00							70,725.00	0.03%	0.00%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
A.PAY															
	Turkcell		TCELL			845,684.19	12.09	18/12/2018			12.17		10,291,976.53	4.93%	0.62%
	Türk Hava Yolları		THYAO			642,000.96	15.79	03/12/2018			16.11		10,342,635.45	4.95%	0.62%
	Tofaş Otomobil Fabrikaları		TOASO			318,404.00	25.48	04/09/2018			16.90		5,381,027.60	2.58%	0.32%
	Trakya Cam		TRKCM			0.10	3.30	02/02/2018			3.03		0.30	0.00%	0.00%
	T.S.K.B.		TSKB			0.59	1.22	16/01/2018			0.81		0.48	0.00%	0.00%
	Türk Telekom		TTKOM			1,990,278.00	3.74	08/11/2018			3.90		7,762,084.20	3.72%	0.47%
	Tüpraş		TUPRS			58,500.00	114.46	06/09/2018			116.70		6,826,950.00	3.27%	0.41%
	Ülker Bisküvi		ULKER			315,000.00	15.35	03/12/2018			14.67		4,621,050.00	2.21%	0.28%
	Türkiye Vakıflar Bankası		VAKBN			1,608,929.00	4.32	03/12/2018			3.90		6,274,823.10	3.00%	0.38%
	Yataş		YATAS			1,237,199.97	7.92	07/09/2018			4.47		5,530,283.86	2.65%	0.33%
	Yapı ve Kredi Bankası		YKBNK			3,861,621.03	2.21	20/09/2018			1.60		6,178,593.64	2.96%	0.37%
ARA TOPLAM						31,860,525.44							208,849,941.10		12.56%
TOPLAM						31,860,525.44							208,849,941.10		12.56%
B.BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
B1.ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
FİNANSMAN BONOSU															
	İş Finansal Kiralama	05/04/2019	TRFISFN41916	0.00%	0.000	6,900,000.00	87.13	20/04/2018			94.03	1	6,487,863.00	2.52%	0.39%
	Dünya Göz Hastanesi	08/07/2019	TRFDGOZ71915	23.04%	12.000	1,500,600.00	100.00	07/12/2018			100.00	1	1,500,600.00	0.58%	0.09%
TOPLAM						8,400,600.00							7,988,463.00		0.48%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Arzum Elektrikli Ev Aletleri	14/02/2019	TRSAZEV21919	3.72%	4.00	1,100,000.00	100.00	16/02/2017			103.64	1.00	1,140,073.00	0.44%	0.07%
	Ziraat Finansal Kiralama	14/02/2019	TRSZFKL21916	3.22%	4.00	7,900,000.00	100.00	16/02/2017			102.31	1.00	8,082,806.00	3.14%	0.49%
	Koç Finansman	26/02/2019	TRSKCTF21918	0.00%	0.00	14,700,000.00	81.88	29/08/2017			97.97	1.00	14,401,737.00	5.59%	0.87%
	Doğuş Holding	01/03/2019	TRSDOGH31910	3.46%	4.00	13,510,000.00	100.00	03/03/2017			94.80	1.00	12,806,939.60	4.97%	0.77%
	Koç Finansman	11/03/2019	TRSKCTF31917	6.59%	2.00	2,350,000.00	100.00	13/03/2017			101.42	1.00	2,383,323.00	0.92%	0.14%
	Çelik Motor	15/03/2019	TRSLKM31910	7.45%	2.00	3,000,000.00	100.00	15/09/2017			108.15	1.00	3,244,620.00	1.26%	0.20%
	İş GMYO	29/03/2019	TRISGY31915	2.81%	4.00	7,000,000.00	100.00	07/04/2016			99.25	1.00	6,947,220.00	2.70%	0.42%
	Otokoç Otomotiv	02/08/2019	TRSOTKO81919	7.05%	2.00	8,300,000.00	100.00	04/08/2017			99.71	1.00	8,275,598.00	3.21%	0.50%
	Timur Gayrimenkul	02/10/2019	TRSTIMGE1918	3.97%	4.00	2,700,000.00	100.00	04/10/2017			103.29	1.00	2,788,722.00	1.08%	0.17%
	Rönesans Holding	08/10/2019	TRSRNSHE1916	3.71%	4.00	9,500,000.00	100.00	10/10/2017			105.80	1.00	10,050,905.00	3.90%	0.60%
	İş GMYO	10/10/2019	TRISGYE1915	2.73%	4.00	520,000.00	100.00	13/10/2016			104.85	1.00	545,194.00	0.21%	0.03%
	Aygaz	18/10/2019	TRSAYGZE1914	6.96%	2.00	2,200,000.00	100.00	20/10/2017			102.77	1.00	2,261,028.00	0.88%	0.14%
	YDA İnşaat	14/02/2020	TRSYDAT22015	2.83%	4.00	5,500,000.00	100.00	15/12/2017			100.00	1.00	5,499,890.00	2.13%	0.33%
	Rönesans Holding	19/02/2020	TRSRNSH22023	3.97%	4.00	3,000,000.00	100.00	21/02/2018			101.90	1.00	3,056,940.00	1.19%	0.18%
	Koç Finansman	23/03/2020	TRSKCTF32014	7.68%	2.00	4,500,000.00	100.00	26/03/2018			95.47	1.00	4,296,015.00	1.67%	0.26%
	Opet Petrolcülük	21/04/2020	TRSOPAS42010	7.80%	2.00	16,800,000.00	100.00	24/04/2018			102.93	1.00	17,291,736.00	6.71%	1.04%
	Koçtaş Yapı Marketleri	11/06/2020	TRSKCTY62012	6.68%	2.00	6,000,000.00	100.13	22/06/2017			100.68	1.00	6,040,800.00	2.34%	0.36%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENJRJ22110	2.38%	2.00	1,910,000.00	136.44	31/12/2018			136.13	1.00	2,600,063.90	1.01%	0.16%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENJRJ22110	2.38%	2.00	890,000.00	136.44	31/12/2018			136.13	1.00	1,211,548.10	0.47%	0.07%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENJRJ22110	2.38%	2.00	5,000,000.00	135.75	31/12/2018			136.13	1.00	6,806,450.00	2.64%	0.41%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENJRJ22110	2.38%	2.00	200,000.00	133.04	31/12/2018			136.13	1.00	272,258.00	0.11%	0.02%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENJRJ22110	2.38%	2.00	1,000,000.00	135.07	31/12/2018			136.13	1.00	1,361,290.00	0.53%	0.08%
ARA TOPLAM			TRSENJRJ22110			1,000,000.00							1,361,290.00	0.53%	0.08%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	İş GMYO	23/03/2021	TRSIGY32111	3.92%	4.00	3,230,000.00	100.00	27/03/2018			99.59	1.00	3,216,853.90	1.25%	0.19%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2.50%	2.00	2,800,000.00	129.21	31/12/2018			129.02	1.00	3,612,448.00	1.40%	0.22%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2.50%	2.00	200,000.00	129.21	31/12/2018			129.02	1.00	258,032.00	0.10%	0.02%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2.50%	2.00	3,000,000.00	128.57	31/12/2018			129.02	1.00	3,870,480.00	1.50%	0.23%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2.50%	2.00	15,500,000.00	101.86	09/02/2018			129.02	1.00	19,997,480.00	7.76%	1.20%
ARA TOPLAM			TRSENSA72211			15,500,000.00							19,997,480.00	7.76%	1.20%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2.50%	2.000	23,500,000.00	100.00	05/04/2018			119.66	1.00	28,119,395.00	10.91%	1.69%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2.50%	2.000	1,800,000.00	119.54	31/12/2018			119.66	1.00	2,153,826.00	0.84%	0.13%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2.50%	2.000	1,000,000.00	119.54	31/12/2018			119.66	1.00	1,196,570.00	0.46%	0.07%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2.50%	2.000	200,000.00	119.54	31/12/2018			119.66	1.00	239,314.00	0.09%	0.01%
ARA TOPLAM			TRSENSA32314			200,000.00							239,314.00	0.09%	0.01%
	İş Bankası	27/07/2027	TRSTISB72712	3.48%	4.000	20,000,000.00	100.00	08/08/2017			103.39	1.00	20,678,000.00	8.02%	1.24%
	Türkiye Vakıflar Bankası	06/09/2027	TRSVKFB92719	3.49%	4.000	10,000,000.00	100.00	18/09/2017			99.27	1.00	9,926,500.00	3.85%	0.60%
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2027	TRSTHALE2716	1.24%	12.000	2,700,000.00	100.00	20/10/2017			101.12	1.00	2,730,159.00	1.06%	0.16%
TOPLAM						201,510,000.00							217,364,214.50		13.07%
VDMK															
	T.Kalkınma ve Yatırım Bankası Varlık Finansmanı Fonu	07/12/2023	T.Kalkınma ve Yatırım Bankası Varlık Finansmanı Fonu			32,000,000.00	100.00	07/12/2018			101.14	1.00	32,365,760.00	12.56%	1.95%
TOPLAM						32,000,000.00							32,365,760.00		1.95%
GRUP TOPLAMI						241,910,600.00							257,718,437.50		15.50%
B2.KAMU SEKTÖRÜ															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16/01/2019	TRT160119T18			65,000.00	88.08	17/01/2018	20.61%		99.233	1.00	64,501.45	0.01%	0.00%
TOPLAM						65,000.00							64,501.45		0.00%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
EURO TAHVİL															
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	30/03/2021	T300321	2.81%	2.00	2,000,000.00	98.78	03/12/2018			101.71	5.28	10,742,134.91	1.14%	0.65%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	25/03/2027	T250327	3.00%	2.00	140,000.00	89.38	03/12/2018			96.06	5.28	710,206.31	0.08%	0.04%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/10/2028	US900123CQ19	3.06%	2.00	1,200,000.00	99.44	25/04/2018			94.70	5.28	6,001,328.40	0.64%	0.36%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/05/2047	US900123CM05	2.88%	2.00	3,000,000.00	92.34	06/03/2018			82.45	5.28	13,063,187.22	1.38%	0.79%
TOPLAM						6,340,000.00							30,516,856.84		1.84%
KUPONLU DEVLET TAH.															
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27/03/2019	TRT270319T13	5.20%	2.00	5,000,000.00	97.22	09/11/2018			100.26	1.00	5,012,800.00	0.53%	0.30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/05/2019	TRT150519T15	5.55%	2.00	19,800,000.00	98.35	14/11/2018			97.94	1.00	19,392,516.00	2.06%	1.17%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10/07/2019	TRT100719T18	4.25%	2.00	40,500,000.00	97.23	20/12/2018			98.34	1.00	39,828,915.00	4.22%	2.40%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13/11/2019	TRT131119T19	6.50%	2.00	35,100,000.00	94.98	07/11/2018			96.22	1.00	33,772,167.00	3.58%	2.03%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRT150120T16	5.25%	2.00	4,700,000.00	94.54	10/12/2018			96.36	1.00	4,528,873.00	0.48%	0.27%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3.70%	2.00	27,000.00	85.48	01/11/2018			91.15	1.00	24,609.42	0.00%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4.70%	2.00	60,000,000.00	93.53	28/12/2018			92.26	1.00	55,358,400.00	5.87%	3.33%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17/02/2021	TRT170221T12	5.35%	2.00	61,300,000.00	87.66	15/11/2018			90.40	1.00	55,412,135.00	5.87%	3.33%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	19/05/2021	TRT190521T17	5.17%	2.00	5,000,000.00	100.25	31/12/2018			100.49	1.00	5,024,600.00	0.53%	0.30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21/07/2021	TRT210721T11	1.67%	2.00	2,500,000.00	203.61	31/12/2018			202.94	1.00	5,073,425.00	0.54%	0.31%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21/07/2021	TRT210721T11	1.67%	2.00	2,500,000.00	203.61	31/12/2018			202.94	1.00	5,073,425.00	0.54%	0.31%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21/07/2021	TRT210721T11	1.67%	2.00	5,000,000.00	203.61	31/12/2018			202.94	1.00	10,146,850.00	1.08%	0.61%
ARA TOPLAM			TRT210721T11			5,000,000.00							10,146,850.00	1.08%	0.61%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22/09/2021	TRT220921T18	4.60%	2.00	52,100,000.00	81.39	17/12/2018			84.74	1.00	44,151,103.00	4.68%	2.66%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4.75%	2.00	91,200,000.00	75.85	28/12/2018			85.35	1.00	77,839,200.00	8.25%	4.68%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4.75%	2.00	200,000.00	85.08	31/12/2018			85.35	1.00	170,700.00	0.02%	0.01%
ARA TOPLAM			TRT120122T17			200,000.00							170,700.00	0.02%	0.01%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Birim	Satın	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oran	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oran	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	23/02/2022	TRT230222T13	1.50%	2.00	1,000,000.00	193.46	31/12/2018			193.46	1.00	1,934,600.00	0.21%	0.12%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	5.50%	2.00	100,500,000.00	97.57	20/11/2018			87.95	1.00	88,391,760.00	9.37%	5.32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	5.50%	2.00	100,000.00	87.79	31/12/2018			87.95	1.00	87,952.00	0.01%	0.01%
ARA TOPLAM			TRT020322T17			100,000.00							87,952.00	0.01%	0.01%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/04/2022	TRT200422T14	1.00%	2.00	5,000,000.00	101.21	31/12/2018			101.45	1.00	5,072,450.00	0.54%	0.31%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17/08/2022	TRT170822T15	5.35%	2.00	26,200,000.00	96.30	17/04/2018			85.92	1.00	22,509,992.00	2.39%	1.35%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/09/2022	TRT140922T17	4.25%	2.00	1,000,000.00	78.91	31/12/2018			79.77	1.00	797,740.00	0.08%	0.05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/09/2022	TRT140922T17	4.25%	2.00	73,700,000.00	78.50	20/12/2018			79.77	1.00	58,793,438.00	6.23%	3.54%
ARA TOPLAM			TRT140922T17			73,700,000.00							58,793,438.00	6.23%	3.54%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	26/10/2022	TRT261022T10	1.00%	2.00	1,000,000.00	179.84	31/12/2018			179.85	1.00	1,798,520.00	0.19%	0.11%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	26/10/2022	TRT261022T10	1.00%	2.00	600,000.00	108.84	14/06/2013			179.85	1.00	1,079,112.00	0.11%	0.06%
ARA TOPLAM			TRT261022T10			600,000.00							1,079,112.00	0.11%	0.06%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18/01/2023	TRT180123T10	6.10%	2.00	30,000,000.00	89.51	23/11/2018			90.87	1.00	27,261,000.00	2.89%	1.64%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2023	TRT080323T10	3.55%	2.00	31,700,000.00	70.74	11/12/2018			73.18	1.00	23,197,743.00	2.46%	1.40%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/06/2023	TRT140623T19	8.10%	2.00	3,800,000.00	92.29	13/12/2018			97.88	1.00	3,719,364.00	0.39%	0.22%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27/09/2023	TRT270923T11	4.40%	2.00	9,100,000.00	74.83	25/12/2018			76.19	1.00	6,932,926.00	0.73%	0.42%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18/10/2023	TRT181023T19	10.05%	2.00	2,900,000.00	111.57	11/12/2018			115.11	1.00	3,338,045.00	0.35%	0.20%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/03/2024	TRT200324T13	5.20%	2.00	31,500,000.00	75.16	19/12/2018			81.53	1.00	25,681,635.00	2.72%	1.54%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/07/2024	TRT240724T15	4.50%	2.00	31,800,000.00	76.53	25/12/2018			77.29	1.00	24,578,856.00	2.61%	1.48%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2.00	100,000.00	71.51	31/12/2018			71.71	1.00	71,711.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2.00	100,000.00	71.51	31/12/2018			71.71	1.00	71,711.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2.00	100,000.00	71.51	31/12/2018			71.71	1.00	71,711.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2.00	200,000.00	71.51	31/12/2018			71.71	1.00	143,422.00	0.02%	0.01%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2.00	88,681,000.00	66.95	06/12/2018			71.71	1.00	63,594,031.91	6.74%	3.82%
ARA TOPLAM			TRT120325T12			88,681,000.00							63,594,031.91	6.74%	3.82%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

			Nominal	Faiz		Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5.30%	2.00	100,100,000.00	79.29	19/12/2018			81.41	1.00	81,489,408.00	8.64%	4.90%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5.30%	2.00	100,000.00	81.21	31/12/2018			81.41	1.00	81,408.00	0.01%	0.00%
ARA TOPLAM			TRT110226T13			100,000.00							81,408.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5.50%	2.00	100,000.00	81.04	31/12/2018			81.17	1.00	81,170.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5.50%	2.00	100,000.00	81.04	31/12/2018			81.17	1.00	81,170.00	0.01%	0.00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5.50%	2.00	300,000.00	81.04	31/12/2018			81.17	1.00	243,510.00	0.03%	0.01%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5.50%	2.00	84,800,000.00	77.64	29/11/2018			81.17	1.00	68,832,160.00	7.30%	4.14%
ARA TOPLAM			TRT240227T17			84,800,000.00							68,832,160.00	7.30%	4.14%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/08/2027	TRT110827T16	5.25%	2.00	41,479,000.00	78.95	28/12/2018			78.56	1.00	32,586,731.98	3.45%	1.96%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2028	TRT080328T15	6.20%	2.00	10,800,000.00	84.70	29/11/2018			87.26	1.00	9,423,648.00	1.00%	0.57%
ARA TOPLAM						1,061,787,000.00							912,756,644.31		54.90%
GRUP TOPLAMI						1,068,192,000.00							943,338,002.60		56.74%
TOPLAM						1,310,102,600.00							1,201,056,440.10		72.24%
C.KİRA SERTİFİKALARI															
KAMU-TL															
	Varlık Kiralama	14/07/2021	TRD140721T18	4.70%	2.00	30,220,000.00	80.73	17/12/2018			87.80	1.00	26,531,951.20	100.00%	1.60%
ARA TOPLAM						30,220,000.00							26,531,951.20		1.60%
TOPLAM						30,220,000.00							26,531,951.20		1.60%
Ç.TUREV ARAÇLAR															
VIOP NAKİT TEMİNAT						22,845,088.42							22,845,088.42	-51.73%	1.37%
TOPLAM						22,845,088.42							22,845,088.42		1.37%
VIOP SÖZLEŞMESİ															
KISA POZİSYON															
			F_USDTRY0219			3,497.00	5.48	19/12/2018			5.46	1.00	0.00	0.00%	0.00%
			F_XU0300219			4,060.00	118.90	26/12/2018			118.03	1.00	0.00	0.00%	0.00%
GRUP TOPLAMI						22,845,088.42									

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

			Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük					
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	
G.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO - DT															
		02/01/2019	TRT050624T19	25.48%		4,005,584.66	92.92	31/12/2018	29.00%	4,304,725.00	92.99	1.00	4,002,791.36	1.97%	0.24%
		02/01/2019	TRT050624T19	25.48%		6,008,376.99	92.92	31/12/2018	29.00%	6,457,085.00	92.99	1.00	6,004,187.03	2.95%	0.36%
		02/01/2019	TRT050624T19	25.48%		4,005,584.66	92.92	31/12/2018	29.00%	4,304,725.00	92.99	1.00	4,002,791.36	1.97%	0.24%
		02/01/2019	TRT050624T19	25.48%		6,008,376.99	92.92	31/12/2018	29.00%	6,457,085.00	92.99	1.00	6,004,187.03	2.95%	0.36%
ARA TOPLAM			TRT050624T19			6,008,376.99							6,004,187.03	2.95%	0.36%
TOPLAM						20,027,923.30							20,013,956.78		1.20%
BPP															
		02/01/2019		24.65%		18,712,240.25	100,000.00	31/12/2018	27.93%		100,067.51	1.00	18,699,615.87	9.19%	1.12%
		02/01/2019		24.65%		3,004,052.05	100,000.00	31/12/2018	27.93%		100,067.51	1.00	3,002,025.34	1.48%	0.18%
		02/01/2019		24.65%		113,152.63	100,000.00	31/12/2018	27.93%		100,067.51	1.00	113,076.29	0.06%	0.01%
		10/01/2019		21.25%		11,036,301.37	100,000.00	16/07/2018	27.54%		109,702.94	1.00	10,970,294.25	5.39%	0.66%
		11/01/2019		22.00%		2,816,513.15	100,000.00	18/07/2018	27.02%		109,945.80	1.00	2,798,120.58	1.38%	0.17%
		15/01/2019		22.00%		5,542,465.75	100,000.00	19/07/2018	26.55%		109,852.64	1.00	5,492,632.19	2.70%	0.33%
		15/01/2019		22.00%		5,542,465.75	100,000.00	19/07/2018	26.55%		109,852.64	1.00	5,492,632.19	2.70%	0.33%
TOPLAM						46,767,190.95							46,568,396.71		2.80%
VADELİ MEVD-YP															
	TGB	08/01/2019	13	3.50%		6,607,858.34		26/12/2018			100.06	5.28	34,916,170.33	17.17%	2.10%
	AKB	08/01/2019	13	3.00%		10,199,316.86		26/12/2018			100.05	5.28	53,889,147.11	26.49%	3.24%
TOPLAM			13			16,807,175.20							88,805,317.44		5.34%
VADELİ MEVDUAT															
	THL	30/01/2019	35	23.25%		30,000,000.00		26/12/2018			100.378709	1	30,113,612.58	14.81%	1.81%
						30,000,000.00							30,113,612.58		1.81%

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

				Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARI															
			BGY			9,315,794.00	1.18	02/01/2018			1.35	1.00	12,580,681.69	6.19%	0.76%
			ISZ			4,437,574.00	1.06	19/07/2017			1.20	1.00	5,315,867.52	2.61%	0.32%
ARA TOPLAM						13,753,368.00							17,896,549.21		1.08%
TOPLAM						127,355,657.45				21,523,620.00			203,397,832.72		12.23%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						1,499,538,782.89				21,523,620.00			1,662,681,253.55		

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A,FON PORTFÖY DEĞERİ	1,662,681,253.55	-	100.50	2,004,965,598.00	-	101.70
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	1,662,681,249.91	-	100.50	2,004,965,598.00	-	101.70
B,HAZIR DEĞERLER	138,842.20	-	0.01	3,405.00	100.00	-
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	138,842.20	100.00	0.01	3,405.00	100.00	-
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C,ALACAKLAR	1,000,000.00	-	0.01	6,067,091.00	100.00	0.31
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	4,967,091.00	81.87	0.25
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-	1,100,000.00	18.13	0.06
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	1,000,000.00	100.00	0.06	-	-	-
D,DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E,BORÇLAR	6,978,466.79	-	0.42	38,840,099.00	(100.00)	(1.97)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	3,098,604.00	(7.98)	(0.16)
b) Takasa Borçlar T2	188,356.96	2.70	0.01	30,186,295.00	(77.72)	(1.53)
c) Yönetim Ücreti	2,803,698.88	40.18	0.17	3,302,827.00	(8.50)	(0.17)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
f) Krediler	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	3,986,410.95	57.12	0.24	2,252,373.00	(5.80)	(0.11)
F. MD Düşüş Karşılığı	2,500,600.00	-	0.15	820,000.00	-	(0.04)
Fon toplam değeri	1,654,341,028.96			1,971,375,994.00		100