

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

2018 yılının ilk bölümünde, 2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerindeki düşük enflasyon ve yüksek büyüme tablosunun yerini yükselen enflasyon ve normalleşen büyüme tablosuna bıraktığı görülmüştür. Bu dönemde petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskı yarattığı gözlemlenmiştir. Bu dönüşüm ABD Merkez Bankası FED'in sıkılaştırma beklentilerini öncelikli gündem maddesi haline getirirken ABD Doları, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere tüm küresel para birimlerine karşı değer kazanmıştır. Öte yandan Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler, ABD'nin küresel ticarete izlediği korumacı politikalar ve İran ile yapılan nükleer anlaşmayı sonlandırması gibi siyasi gelişmeler de risk iştahının bozulmasına katkı yapan diğer önemli gündem maddeleri olmuştur.

Türkiye ve Türk Lirası varlıklar ise bu ortamdan olumsuz etkilenenlerin başında gelmiştir. Ekonomideki büyüme güçlü sürmesine rağmen artan enflasyon, büyüyen cari açık ve bütçedeki kısmi bozulma nedeniyle kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notunu düşürmeleri Türkiye'ye yönelik yatırımcı iştahını azaltmıştır. Bunların yanı sıra bölgede artan jeopolitik risklerden de oldukça olumsuz etkilenen Türk Lirası varlıklar, erken seçim açıklamasının ardından artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrılmıştır. Yılın ilk yarısında Türk Lirası ABD Doları karşısında %17,1 Euro karşısında ise %15 değer kaybı yaşamıştır.

Bu dönemde Türkiye'nin risk priminde artış yaşanırken, bu artışın tahvil faizlerine yansıdığı da gözlemlenmiştir. Merkez Bankası'nın Türk Lirası'ndaki değer kaybının ve enflasyondaki yükselişin önüne geçmek için yaptığı faiz artışlarının da etkisi ile yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık tahvil faizleri %16,8'e yükselirken, 2 yıllık tahvil faizleri de %13,4'den

başladığı yılı Haziran sonu itibariyle %19,3 seviyesinde tamamlamıştır. Merkez Bankası'nın Haziran Ayı'nın başından itibaren para politikasında sadeleşmeye gitmesi ile ortalama fonlama faizi politika faizine (1 haftalık repo faizi) eşitlenirken 8 Haziran tarihinde yapılan PPK toplantısında bu oran %17,75 olarak belirlenmiştir. Türk Lirası varlıklardaki en önemli ayrışma ise hisse senedi piyasalarında gerçekleşmiştir. Yükselen faizler ve değer kaybeden Türk Lirası'nın etkisi ile BIST 100 Endeksi yılın ilk yarısını %16,3'lük değer kaybı ile noktalarken, MSCI Türkiye Endeksi dolar bazında %32,2 değer kaybı yaşayarak MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi'nden %26,5 negatif ayrışmıştır.

Türkiye ekonomisi 2017 yılını %7,4 büyüme ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk çeyreğine de taşımayı başarmıştır. Ancak öncü göstergeler büyümenin yılın ikinci çeyreğinde ivme kaybettiğine işaret etmektedir. Yılın ilk çeyreğini %10,3 seviyesinde tamamlayan enflasyon ise artan enerji fiyatları, değer kaybeden Türk Lirası ve hız kesmeyen gıda enflasyonunun etkisi ile Mayıs sonu itibariyle %12,6 seviyesine ulaşmıştır. Enflasyonun önümüzdeki üç ayda daha da yükselmesini bekliyoruz. Geçtiğimiz yılsonunda 47 milyar dolara (GSYH'nin %5,5'i) ulaşan cari açık, Nisan ayı sonu itibariyle (12 aylık) hem altın ithalatındaki artışın sürmesi hem de enerji fiyatlarının artması nedeniyle 57 milyar dolar (GSYH'nin %6,5'i) olmuştur. Geçtiğimiz yıl 18 milyar TL'lik artış ile 47 milyar TL (GSYH'nin %1,5'i) olan bütçe açığı ise, Mayıs ayı sonu itibariyle (12 aylık) 56 milyar TL'ye (GSYH'nin %1,7'si) yükselse de orta vadeli program hedefinin (GSYH'nin %1,9'u) altında kalmaya devam etmiştir.

Önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki artışın İran'a uygulanması beklenen yaptırımlar nedeniyle sürmesi ve FED'in %2 olan enflasyon hedefine ulaşılmasının ardından sıkı duruşunu sürdürmesi beklenmektedir. Bu gelişmeler küresel risk iştahu açısından destekleyici olmaktan uzak olarak yorumlanmaktadır. Türkiye'de ise büyümede öncü göstergelerin işaret ettiğine paralel bir yavaşlama olması ve TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ile birlikte enflasyon ve cari açıda iyileşme olması beklenmektedir. Bu noktada ucuz olsa da TL'nin kalıcı değer kazanması için Gelişmekte olan Ülkelere fon akışının tekrar ivmelenmesi ve başta Çin olmak üzere global piyasalara güvenin tazelenmesinin ön şart olduğu düşünölmektedir.

  
ALLIANZ YAşAM VE EMEKİLİLİK A.Ş.  


## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon Kurulu toplantılarında, fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler ile diğer fonlara ilişkin konular görüşülmüş olup, görüşülmüş olan önemli konular ve alınan önemli kararlar aşağıdaki şekilde özetlenmiştir;

1. Fon 01.01.2018 tarihinde halka arz edilmiş olup, büyüklüğü fonun yatırım stratejisine tamamen uygun bir şekilde yönetilmesini sağlayacak büyüklüğe ulaşana kadar fon portföy dağılımında uyumsuzluklar olabilecektir. Fon kurulu konuya ilişkin olarak bilgilendirilmiştir.
2. Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 20.06.2017 tarihli "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" ekinde yer alan "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esaslarında Yapılan Değişiklikler" başlıklı III. Bölümü uyarınca portföy yönetici değişikliği yapılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu doğrultuda Fonun portföy yöneticisi , 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.
3. 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Fonun "Fon Kurulu Üyeleri" aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

**Eski Şekil**  
**Fon Kurulu**  
**Başkanı**

Taylan  
TÜRKÖLMEZ

**Fon Kurulu Üyeleri**

Ersin PAK  
Burcu UZUNOĞLU  
Mert ÖNCÜ  
Emir Kadir ALPAY

**Yeni Şekil**  
**Fon Kurulu**  
**Başkanı**

Taylan  
TÜRKÖLMEZ

**Fon Kurulu Üyeleri**

Ersin PAK  
Burcu UZUNOĞLU  
Çağrı Özel

4. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi (Rehber) kapsamında fona risk ölçüm metodu belirlenmesi, risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması, risk yönetim biriminin görev ve sorumluluklarının tanımlanmasına ilişkin olarak kararlar alınmıştır.

  
YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM YATIRIM  


5. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber'in Kurul ücreti başlıklı 9. maddesinde yer alan ifadeye dayanarak "Kurul ücreti için, fon kayıtlarında tahakkuk ettiği ücret aylık dönem içinde karşılık ayrılarak, izleyen 10. iş gününde ödenmesine" karar verilmiş olup Konuya ilişkin olarak fon kuruluna bilgi verilmesine karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan TEB Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılan günlük risk ölçümlerine göre 2018 yılının ilk 6 aylık döneminde herhangi bir limit aşımına rastlanmamıştır. Ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren "Fon Kurulu Faaliyet Raporu" raporun ekidir.

### BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

#### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| Menkul Kıymet             | Nominal Değer | Rayiç Değer       | %             |
|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Devlet Tahvili            | 78,000.00     | 76,827.18         | 49.20         |
| Finansman Bonosu          | 60,000.00     | 57,288.20         | 36.69         |
| Takasbank Para Piyasası   | 14,022.44     | 14,022.44         | 8.98          |
| Ters Repo                 | 8,009.91      | 8,009.91          | 5.13          |
| <b>Fon Portföy Değeri</b> |               | <b>156,147.73</b> | <b>100.00</b> |

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Menkul Kıymet           | Nominal Değer | Rayiç Değer      | %            |
|-------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>Devlet Tahvili</b>   |               | <b>76,827.18</b> | <b>49.20</b> |
| TRT100719T18            | 9,000.00      | 8,582.40         | 5.50         |
| TRT110718T18            | 25,000.00     | 25,970.50        | 16.63        |
| TRT131119T19            | 34,000.00     | 32,445.18        | 20.78        |
| TRT141118T19            | 10,000.00     | 9,829.10         | 6.29         |
| <b>Finansman Bonosu</b> |               | <b>57,288.20</b> | <b>36.69</b> |
| ALTERNATİFBANK          | 10,000.00     | 9,980.30         | 6.39         |
| FİNANS FİN. KİR.        | 10,000.00     | 9,486.90         | 6.08         |
| FİNANSBANK              | 10,000.00     | 9,417.90         | 6.03         |

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİK A.Ş.

|                                |           |                   |               |
|--------------------------------|-----------|-------------------|---------------|
| GARANTİ FAKTORİNG              | 10,000.00 | 9,314.70          | 5.97          |
| TÜRK EKONOMİ BANKASI           | 10,000.00 | 9,523.40          | 6.10          |
| YAPI KREDİ FİN. KİR.           | 10,000.00 | 9,565.00          | 6.13          |
| <b>Takasbank Para Piyasası</b> |           | <b>14,022.44</b>  | <b>8.98</b>   |
| <b>Ters Repo</b>               |           | <b>8,009.91</b>   | <b>5.13</b>   |
| <b>Toplam</b>                  |           | <b>156,147.73</b> | <b>100.00</b> |

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

| NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU    | Tutar             | %             |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| Fon portföy değeri           | 156,147.73        | 95.64         |
| Hazır değerler               | 2,577.89          | 1.58          |
| Alacaklar                    | 5,313.57          | 3.25          |
| Menkul Değer Düşüş Karşılığı | 0.00              | 0.00          |
| Borçlar                      | (771.90)          | (0.47)        |
| <b>Net varlık değeri</b>     | <b>163,267.29</b> | <b>100.00</b> |

#### BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Hazine Müsteşarlığının 20.06.2017 tarihli "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" nun EK-III.Diğer Esaslar başlığı altındaki beşinci maddesinde yer alan "Emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez." ifadesine uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.02.2018 tarih ve 12233903-325.07-E.1690 sayılı izin doğrultusunda, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişikliklerin uygulanmasına 28.02.2018 tarihinden itibaren başlanmıştır.

#### Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Otomatik Katılım Sistemi kapsamında başlangıç veya Standart

fonlardan ayrılma tercihinde bulunan katılımcılara sunulmak üzere kurulmuş Temkinli Değişken fondur.

Fon orta ve uzun vadede temkinli bir yönetim anlayışıyla piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Bu hedef doğrultusunda Fon, ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile vadeli mevduat/katılma hesaplarına yatırım yapmaktadır ve (2.4.) no'lu maddede yer alan yer alan portföy sınırlamaları tablosundaki diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yaparak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fonun risk değeri 1-2 aralığında belirlenmiş olup, Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                                                | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Yurt içi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)                                                                                                                                                                                                               | 0               | 100            |
| Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)*                                                                                                                                                                                                  | 0               | 25             |
| Ters Repo                                                                                                                                                                                                                                                  | 0               | 10             |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları-Eurobond                                                                                                                                                                                                                       | 0               | 100            |
| Kamu İç Borçlanma Araçları                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 100            |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                                                        | 0               | 10             |
| Yurtiçi Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                                   | 0               | 100            |
| Yabancı Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                                   | 0               | 10             |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları                                                                                                                                                                                                                           | 0               | 10             |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                              | 0               | 10             |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                                                                                | 0               | 10             |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar                                                                                                                                                                                                            | 0               | 15             |
| Yurtiçi Kira Sertifikası                                                                                                                                                                                                                                   | 0               | 20             |
| Yabancı Kira Sertifikası                                                                                                                                                                                                                                   | 0               | 20             |
| Yabancı Borçlanma Araçları                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları-Eurobond                                                                                                                                                                                                                | 0               | 100            |
| Yatırım Fonu Katılma Payları /Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları /Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları/ Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları /Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları /Yatırım Ortaklığı Payları/ Yabancı Borsa Yatırım Fonu ** | 0               | 20             |

 **YATIRIM VE EMEKLİLİK** 



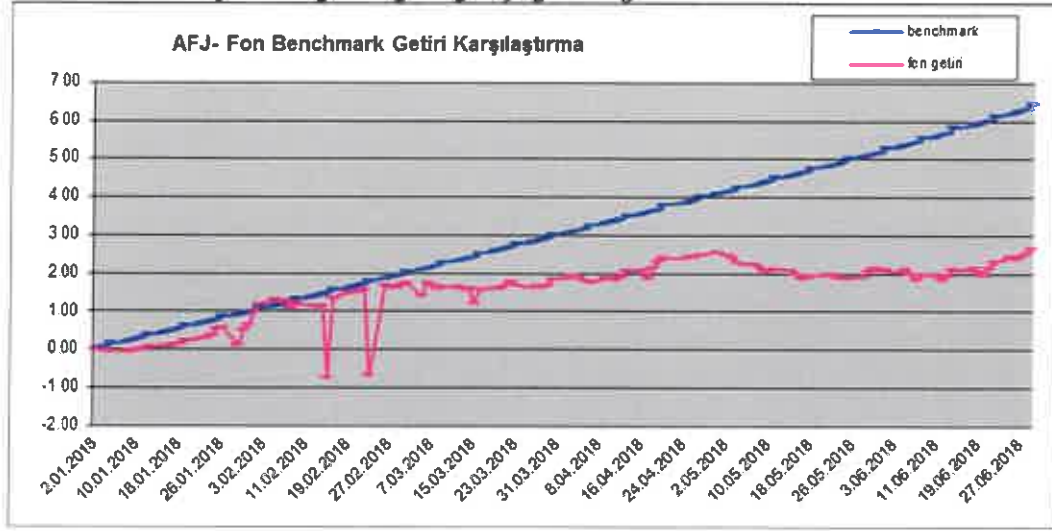
\*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

\*\* Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir.

### Eşik Değeri ;

Fonun eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'dir.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



| Dönem                   | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 01.01.2018 - 30.06.2018 | 2.66%              | 3.22%               | 7.55%       | -4.89%       |

Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

2018 yılında fonun eşik değer getirisinin (6.46%) TRLIBOR O/N getirisinin (7.55%) altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır.

Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %2.66 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-4.89 olarak gerçekleşmiştir.

**Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.**

ALLIANCE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların tespit esasları ve oranları aşağıda yer almaktadır.

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.000381 ile 0.0004 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0,00001
- 3) Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli 0,000002625\*gün sayısı
- 4) Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002\*gün sayısı
- 5) VİOP komisyonu: 0,000294
- 6) Repo/ters repo komisyonu: 0,000005 \* gün sayısı
- 7) Altın işlem komisyonu: 0,000105

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.

### Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 01 Ocak 2018– 30 Haziran 2018 dönemine ait tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı ile kurucu tarafından karşılanan diğer giderlere ait bilgiler yer almaktadır.

| 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|-------------------------------------|----------------------------|----------|
| Fon Yönetim Ücreti                  | 0.421416%                  | 366.90   |
| Denetim Ücreti Giderleri            | 0.383858%                  | 334.20   |
| Saklama Ücreti Giderleri            | 0.025832%                  | 22.49    |

  
ALİAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



|                                                         |           |          |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000000% | 0.00     |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.008500% | 7.40     |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 5.824676% | 5,071.17 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 5,802.16  |          |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 87,063.56 |          |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 6.664281% |          |

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin günlük %0,002986'sı [yıllık %1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz)] olarak uygulanacaktır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

2018 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde e-beyanname hizmet bedeli olan 230,00 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

#### **BÖLÜM F: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

#### **EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2018 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. 30.06.2018 itibarıyla harcama tablosu

Ersin PAK  
Genel Müdür Yardımcısı  
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  
Burcu UZUNOĞLU  
Direktör  
(Fon Kurulu Üyesi)