

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart 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


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


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 ayrılmıştır.

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 iştahı açısından destekleyici olmaktan uzak olarak yorumlanmaktadır. Türkiye'de ise büyümede öncü göstergelerin işaret ettiği paralel bir yavaşlama olması ve TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ile birlikte enflasyon ve cari açıkta 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 düşünülmektedir.

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;


ALYANZ YASAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


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.
1. 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 tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yerine TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak belirlenmiştir.
2. 28.02.2018 tarihten 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

3. 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.
4. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber'in Kurul ücreti başlıklı 9. maddesinde yer alan ifadeye dayanarak "Kurul ücreti için, fon kayıtlarında tahakkuk ettiği üçer aylık dönem içinde karşılık ayrılarak, izleyen iş gününde ödenmesine" karar verilmiş olup konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.

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 Standart 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	44,031,000.00	42,423,398.67	55.97
Finansman Bonosu	6,630,000.00	6,490,662.60	8.56
Özel Sektör Borçlanma Araçları	400,000.00	363,600.00	0.48
Takasbank Para Piyasası	585,935.20	585,935.20	0.77
Vadeli Mevduat (TL)	13,007,574.74	13,370,849.77	17.64
Yatırım Fonu Katılma Payları	7,923,339.00	9,478,025.98	12.51
Yurtiçi Ortaklık Payları	317,975.00	3,080,537.10	4.06
Fon Portföy Değeri		75,793,009.32	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		42,423,398.67	55.97
TRT050220T17	1,900,000.00	1,681,500.00	2.22
TRT080720T19	1,200,000.00	1,084,620.00	1.43
TRT080818T12	1,800,000.00	1,770,408.00	2.34
TRT110718T18	7,426,000.00	7,714,277.32	10.18
TRT120619T17	3,000,000.00	2,548,320.00	3.36
TRT131119T19	8,805,000.00	8,402,347.35	11.09
TRT141118T19	4,900,000.00	4,816,259.00	6.35
TRT150519T15	14,100,000.00	13,526,412.00	17.85
TRT270319T13	900,000.00	879,255.00	1.16
Finansman Bonosu		6,490,662.60	8.56
ALTERNATİFBANK	500,000.00	499,015.00	0.66
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2,500,000.00	2,475,625.00	3.27


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TÜRK EKONOMİ BANKASI	1,200,000.00	1,142,808.00	1.51
YAPI KREDİ FİN. KİR.	1,000,000.00	956,500.00	1.26
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	630,000.00	626,106.60	0.83
YAPI VE KREDİ BANKASI	800,000.00	790,608.00	1.04
Özel Sektör Borçlanma Araçları		363,600.00	0.48
TEB TÜKETİCİ FİNANSMANI	400,000.00	363,600.00	0.48
Takasbank Para Piyasası		585,935.20	0.77
Vadeli Mevduat (TL)		13,370,849.77	17.64
FİBABANKA	3,323,639.73	3,448,690.52	4.55
FİNANSBANK	1,980,000.00	2,087,916.40	2.75
GARANTİ BANKASI	1,000,000.00	1,051,713.27	1.39
İŞ BANKASI	3,166,470.21	3,200,080.33	4.22
YAPI VE KREDİ BANKASI	3,537,464.80	3,582,449.25	4.73
Yatırım Fonu Katılma Payları		9,478,025.98	12.51
Ak Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,957,837.00	2,602,672.15	3.43
Ak Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1,923,502.00	2,446,152.12	3.23
İş Portföy Yönetimi Altyapı Girişimi Sermayesi Yatırım Fonu	1,885,000.00	1,980,454.52	2.61
İş Portföy Yönetimi Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,157,000.00	2,448,747.19	3.23
Yurtiçi Ortaklık Payları		3,080,537.10	4.06
AKBANK	41,000.00	308,320.00	0.41
ARÇELİK	8,665.00	132,141.25	0.17
ASELSAN	9,950.00	230,243.00	0.30
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	2,175.00	146,051.25	0.19
ENKA İNŞAAT	17,500.00	81,725.00	0.11
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	21,500.00	219,300.00	0.29
GARANTİ BANKASI	36,000.00	301,680.00	0.40
İŞ BANKASI	52,120.00	297,084.00	0.39
KARDEMİR	32,500.00	143,325.00	0.19
KOÇ HOLDİNG	11,360.00	161,539.20	0.21
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI	6,395.00	157,444.90	0.21
TEKFEN HOLDİNG	10,460.00	181,481.00	0.24
TRAKYA CAM	35,000.00	145,250.00	0.19
TURKCELL	20,250.00	246,442.50	0.33
TÜPRAŞ	1,600.00	172,800.00	0.23
TÜRK HAVA YOLLARI	11,500.00	155,710.00	0.21
Toplam		75,793,009.32	100.00

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	75,793,009.32	100.07

[Signature]
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK

Hazır değerler	7,177.80	0.01
Alacaklar	0.00	0.00
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(57,276.08)	(0.08)
Net varlık değeri	75,742,911.04	100.00

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 Standart 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;

Bu fon, Standart Fon statüsündedir ve otomatik katılım sisteminde bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcılara yöneliktir.

Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari%	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	50	90
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya Altyapı Projelerine Yatırım Amacıyla Kurulmuş Şirketlerin İhraç Ettiği Sermaye Piyasası Araçları	10	50
TL Cinsinden Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları**	0	40

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

Ters Repo*** ve Takasbank ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri, BIST 100 Endeksindeki ve BIST Sürdürülebilirlik Endekslerindeki Ortaklık Payları ve Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endeksindeki Ortaklık Payları, TL cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar veya Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları ve Niteliği İtibari ile Borçlanma Aracı Olduğu Kurul Tarafından Kabul Edilecek Sermaye Piyasası Araçları, TL Cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları, Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları ve Hazine Müsteşarlığınca Uygun Bulunan Diğer Yatırım Araçları	0	30
Ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri	0	2

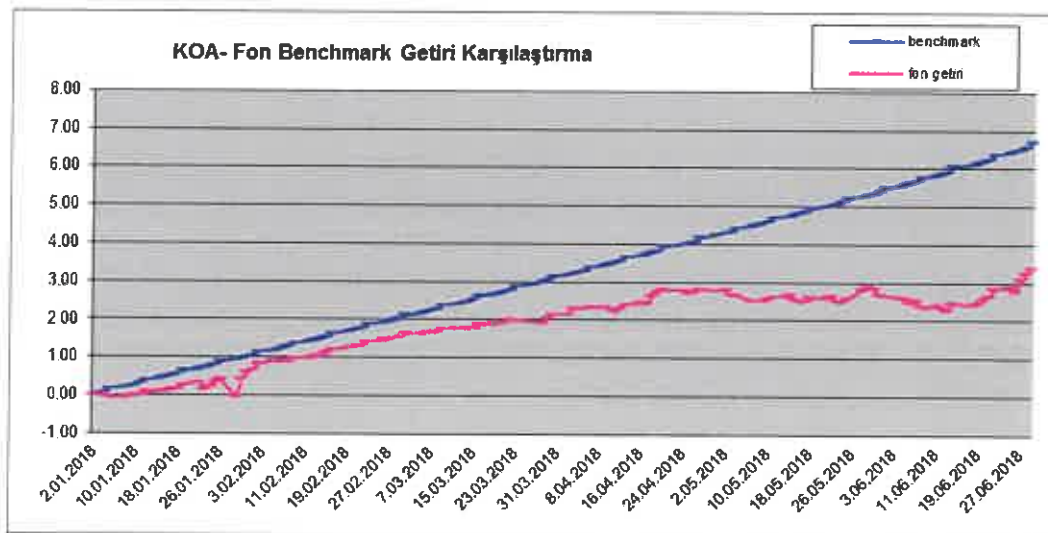
* Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019'a kadar sağlanması zorunludur.

**Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar Fon portföyünün % 6'sını aşamaz. Yatırıma yönlendirilen Fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun vadeli mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilir.

Eşik Değeri ;

Fon'un eşik değeri, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'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	3.40%	3.87%	7.55%	-4.15%

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 getirisi (6.70%) 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 %3.40 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-4.15 olarak gerçekleşmiştir.

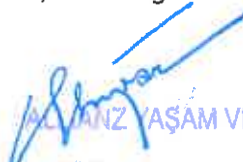
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

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


ALANZ YAŞAM VE EMeklİLİK


- 5) Repo/ters repo komisyonu: 0,000005 * gün sayısı
6) 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	0.421373%	183,889.66
Denetim Ücreti Giderleri	0.001482%	646.80
Saklama Ücreti Giderleri	0.004626%	2,018.91
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.004864%	2,122.70
Kurul Kayıt Ücreti	0.008355%	3,646.12
Diğer Faaliyet Giderleri	0.025049%	10,931.70
Toplam Faaliyet Giderleri		203,255.89
Ortalama Fon Portföy Değeri		43,640,582.30
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		0.465750%

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin günlük %0,002986'sı (yüzbinde iki virgöl dokuz yüz seksen altı) [yıllık %1,09'u (yüzde bir virgöl sıfır dokuz)] olarak uygulanacaktır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının 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 ve mali mühür ödemesi olan 2.124,00 TL kurucu tarafından karşılanmıştır.

ALLIANZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

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 Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına vadeli işlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

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

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

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