

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucu, AK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticisi olduğu fon, 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000- (birmilyar TL)'lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 (yüz milyar) adet 1'inci tertip fon payları Kurul kaydına alınmıştır.

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. 28.02.2019 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, kurucusu olduğumuz Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Portföy Yöneticisi Teb Portföy Yönetimi A.Ş. yerine Ak Portföy Yönetimi A.Ş.; Fon Kurulu Üyesi Çağrı Özel' in yerine Emrah Ayrancı olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda fon kurulu, İçtüzük, İzahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına karar vermiştir. Değişiklikler, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") onay alınmasını müteakiben, 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Söz konusu tarihten itibaren ayrıca :

- Fon hesap operatörü Yapı Kredi Bankası A.Ş. yerine Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
 - Fon müdürü İsmail Durmuş yerine Gönül Mutlu olarak değiştirilmiştir.
 - İzahnamenin değerlemeye ilişkin 5.5. maddesinde değişiklikler yapılmıştır.
2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla uygulanan geriye dönük test sonucunda; Fonun risk yönetim hizmetini yapan TEB Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetim Birimi tarafından 08 Haziran 2018, 11 Temmuz 2018 ve 27 Mart 2019 tarihlerinde olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 3 aşım gözlemlenmiştir. Aşımalar, ilgili tarihlerde yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda yaşanan gelişmelerin sonucunda volatilitenin yükselmesi ve bununla birlikte ortaklık pay senedi


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

fiyatlarında yaşanan kayıpların artmasının neden olduğu gözlemlenmiştir. Bu doğrultuda, 29.03.2019 tarihinde yapılmış olan geriye dönük test kapsamında ilgili tarihlerde gerçekleşen aşımalarının tamamının olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığı hususu fon kurulu tarafından oybirliği ile kabul edilmiştir.

3. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yönetim şirketinin 02.05.2019 tarihli itibarıyla Ak Portföy olarak değiştirilmesi sebebiyle, TEB Portföy Yönetimi A.Ş.' den alınmakta olan risk yönetim hizmetinin de fonun yeni portföy yöneticisi olan AK Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi Birimi'nden alınmasına ve ayrıca risk yönetimi prosedürü olarak da AK Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2018 tarih ve 2018/16 sayılı karar ile onaylanarak yürürlüğe giren " Emeklilik Yatırım Fonları Risk Yönetim Prosedürü ve Ekl" nin kullanılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan AK Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

2017 yılı ve 2018 yılı ilk yarısında dünya ekonomilerinde görülen güçlü büyümelerin ardından, yeni yıla girerken küresel büyümeler önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlama bu durumda etkili olurken, ABD ile Çin ticaret görüşmelerinde somut sonuçlara varılamaması büyüme beklentilerinin gerilemesine yol açmıştır. Euro Bölgesi ekonomisinin beklenenden daha fazla ivme kaybettiği bu dönemde, gelişmekte olan ülkelerde görülen yavaşlamalar da küresel ekonomik aktivitenin azalmasında etkili olmuştur. Gelişen noktada ABD'nin GSYİH manşet verisi henüz anlamlı bir zayıflama içermemektedir. Son açıklanan birinci çeyrek verisi yüzde 3.1 büyümeye işaret ederken çekirdek PCE enflasyon göstergesi istenilen seviyeye ulaşmasa da yüzde 1.6 ile kontrol altındadır. Ancak dayanıklı tüketim harcamalarında yüzde 3.2 daralma görülmesi ve büyüme ile ilgili öncül verilerin 2018 yılı ortalarından bu yana düşüş kaydetmesi, FED 'in söylemlerini yumuşatmasına yol açmıştır. 2018 yılında, 1 yıl içerisinde ABD Merkez Bankası Fed'den 4 faiz artırımlı fiyatlanırken, Fed'in son toplantısında faiz indirimine yeşil ışık yakmasıyla beraber, Temmuz ayında faiz indirim ihtimali %100'e ulaşmıştır. Bunun yanı sıra benzer ekonomik kaygıları yaşayan Avrupa tarafında, ECB'nin 2020 yılı ortasına kadar faiz artışına gitmeyeceği belirtilmektedir. Enflasyonist baskıların azalması ve faiz indirim beklentileri ile faiz hadlerinde geri çekilmeler yaşanmıştır. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,95 ile Kasım 2016 diplerini test etmiştir. Öte yandan, Alman 10 yıllık tahvilleri - %0,40'lar ile tarihi dip seviyelerine ulaşmıştır.

ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.

Yılın ilk 6 ayında, ABD hisse senetleri USD bazında %17 değer kazanmıştır. Avrupa hisse senetleri ise ilk çeyreği EUR bazında %15.7 değer kazancı ile kapatmıştır. MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endeksi yılın ilk yarısını USD bazında %9.2 değer kazancı ile kapatmıştır.

ABD-Çin ekonomik ilişkilerindeki zayıflık ve ticaret savaşının karşılıklı olarak ekonomileri zayıflattığı ve küresel ticaret hacminde de ciddi düşüşe neden olduğu gözlemlenmektedir. Tansiyonun artması sonucu altının ons fiyatındaki artış dikkat çekmektedir. Yılın ikinci çeyreğindeki ticaret müzakerelerinden olumsuz haber akışına karşın, Haziran sonundaki G20 toplantısından çıkan pozitif haberler, gelişmekte olan ülkeleri desteklemiştir. Haziran'ın son haftalarında, gelişmekte olan ülke kurları %2'nin üzerinde değer kazanmıştır. Türk Lirası, ilk çeyrekte diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışırken, Mayıs ayından bu yana %8 değer kazanarak sene başındaki kayıplarını azaltmıştır. Ayrıca TL'nin değerlendirme kriterleri açısından diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı bir hayli ucuz olması da TL için pozitif olmuştur.

2019 yılı, küresel ekonomilere paralel olarak Türkiye ekonomisi için de büyüme kaygılarının olduğu bir yıl olarak görülmektedir. Büyüme öncü göstergelerinden olan PMI verisinden zayıf sinyaller gelmeye devam etmektedir. 2018 yılı son çeyreğinde dip yapan PMI verisinin, 2019 yılı içinde toparlanma çabası içinde olduğunu ancak kritik elli seviyesinin halen geçilemediği görülmektedir. GSYİH verisi ilk çeyrekte geçen yıla göre yüzde 2.6 oranında daralmaktadır. PMI verisi ile beraber sanayi üretimi verilerindeki zayıflık toparlanmanın tam anlamıyla sağlanamadığını göstermektedir.

Bu dönemde cari işlemler açığında iyileşme görülürken, işsizlik ve bütçe açığında yükseliş görülmüştür. Yılın ilk yarısında etkili iç talep ağırlıklı zayıflıkların yılın ikinci yarısından itibaren toparlanma sürecine girmesi, artan ihracat ve turizm gelirleri ekonominin daha iyi olacağı beklenmektedir.

2018 sonunda %20,3 olan yıllık tüketici fiyatları 2019 un ilk 6 ayı sonunda %15,72'ye gerilemiştir. Dönem içinde yüzde 30 seviyelerine ulaşan gıda ve alkolsüz içecekler enflasyonu ise yüzde 19.20'ye kadar düşmüş durumdadır. Enflasyondaki düşüş TCMB'nin elini rahatlatmaktadır ve yılın ikinci yarısında TCMB'nin faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. 2019 yılının büyük bölümünde yüzde 24 seviyesinde olan ortalama fonlama faizi dönem içinde yüzde 25.50 seviyesine çıkmıştır. Haziran ayı ile birlikte TCMB fonlamanın bir bölümünü yüzde 23 seviyesinden vermiş böylece ortalama fonlama faizi dönemin sonuna doğru yüzde 23.80 seviyelerine gerilemiştir. Yurtiçinde enflasyonun düşüş trendinde olması, seçim belirsizliğinin ortadan kalkması sonrasında faizlere olumlu yansırken, 10 yıllık faizler %16'lara; 2 yıllık faizler ise %18'lere düşmüştür. TCMB'den önümüzdeki bir yıllık dönemde önemli ölçüde faiz indirimi bekleniyor

ALTIN, YASAM VE EKİKLİK

olması, kısa vadeli faizlerin pozitif ayrışmasını sağlarken, küresel düşük faiz ortamı da tahvil-bono piyasaları açısından ek bir destek unsuru olmuştur.

Büyümeye öncü göstergelerin yavaşlama sinyalleri vermesine paralel olarak, merkez bankalarından faiz indirim beklentilerinin artmasıyla küresel hisse senetlerinde yükselişler yaşanmıştır. MSCI küresel hisse senetleri endeksi ikinci çeyrekte %5'e yakın değer kazanmıştır. Ayrıca, Haziran ayının sonunda yapılan G20 zirvesinde ABD-Çin cephesinden gelen olumlu açıklamalar gerek gelişmiş, gerekse de gelişmekte olan ülke hisse senetlerine pozitif yansımıştır. İkinci çeyreğin başlarında ABD-Çin cephesinden gelen olumsuz haber akışı ile %10'a yakın değer kaybeden MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi, son dönemdeki pozitif gelişmeler ile kayıplarını geri alarak, yılın ilk yarısını %8 yükselişle kapatmıştır.

2018 yılını 91,270 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi yılın ilk yarısında %5.7 yükselişle 96,485 seviyesinde kapanmıştır. Yılın ilk altı ayına bakıldığında ortalama %15 civarında yükselen Bankacılık Sektörü hisselerinin öne çıktığı görülmektedir. Öte yandan sınai endeksi %6.5 yükseliş kaydederken hizmet endeksi şirketleri ortalamada %1.4 değer kaybına uğramıştır. Dönem içerisinde ortalamalardan olumlu ayrıışan sektörler arasında Bankacılık, Telekom, Otomotiv, olumsuz ayrıışan sektörlerde ise Savunma Sanayi, Gayrimenkul ve Perakende olarak göze çarpmaktadır.

Yılın başında tahvillerde yaşanan değer kayıplarından kaçınmak için tahvil pozisyonları, karşılaştırma ölçütü altı seviyeye indirilmiştir ve yılın ilk çeyreğinin sonuna kadar bu pozisyonlar korunmuştur. İkinci çeyreğinde ise yaşanan olumlu hava ile beraber fon durasyonu karşılaştırma ölçütünün kısmen üzerine çekilmiştir.

Yılın ilk yarısında gözlenen aşırı volatilitte sebebiyle, fonun hisse senedi yatırımlarında, özellikle likiditesi yüksek büyük şirketlere yatırım yapmak kaydıyla, aşırı risk alınmaktan kaçınılmıştır. Yıla başlarken olumlu beklentiler paralelinde hisse senedi pozisyonu artırılmış, seçim döneminde ise düşürülmüştür. Seçim sonrasında da pozisyonlar bir miktar artırılarak yine likiditesi yüksek şirketler tercih edilmektedir.

2019 yılında küresel tarafta FED ve ECB'den gelecek adımlar, Türkiye özelinde ise kur hareketleri ve enflasyon verileri yakından takip edilip gelişmelere göre fon kıstaslarına göre pozisyon alınacaktır.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.04.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.5591 sayılı izin doğrultusunda, fonun Teb Portföy Yönetimi A.Ş. olan portföy yönetim şirketi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olarak; Yapı Kredi Bankası A.Ş. olan fon hizmet birimi ise Akbank T.A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, değişikliklerin uygulanmasına 02.05.2019 tarihinden itibaren başlanmıştır. Portföy yönetim

ACILIZ YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

şirketi ve fon hizmet birimi değişikliği nedeniyle fonun İçtüzük, İzahname ve tanıtım formunda değişiklikler yapılmıştır.

Fon izahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılana Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar," gider maddesi eklenmiştir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fon, 4632 sayılı Breysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından breysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına breysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve Inançlı mülkiyet esaslarına göre İşletilmesi amacıyla Otomatik Katılım Sistemi kapsamında başlangıç veya Standart fonlardan ayrılma tercihinde bulunan katılımcılara sunulmak üzere kurulmuş Agresif Katılım Değişken fondur.

Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak orta ve uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına yer verilir. Fon, (2.4.) no'lu maddede yer alan yer alan portföy sınırlamaları tablosundaki diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yaparak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fonun risk değeri 5-7 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 İşlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca ihraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	0	100
Katılma Hesabı (TL)*	0	25
Yurtiçinde ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Borsa Yatırım Fonu **	0	20
Katılım 50 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları	0	100

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


KATILIM YATIRIM VE EMEKLİLİK A.Ş.

****Tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %4'ünü geçemez. 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 Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür.

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	12.37%	12.91%	13.09%	-0.72%

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

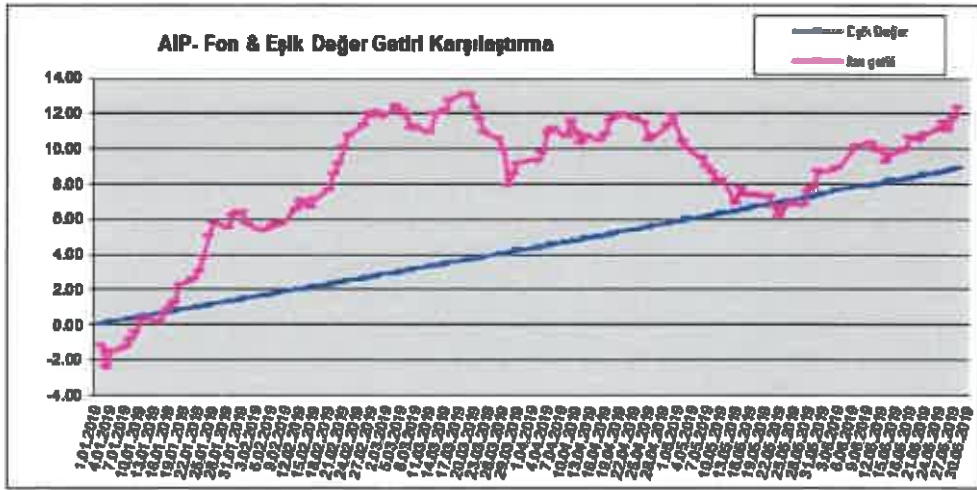
Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

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 getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

30.06.2019 itibarıyla fonun eşik değer getirisi olan %9.36'nın, TRLIBOR O/N getirisi olan %13.09'un altında gerçekleşmiş olması nedeniyle eşik değer getirisi olarak TRLIBOR O/N getirisi kullanılmıştır.

Fonun dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına vadeli işlem ve ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

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. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun

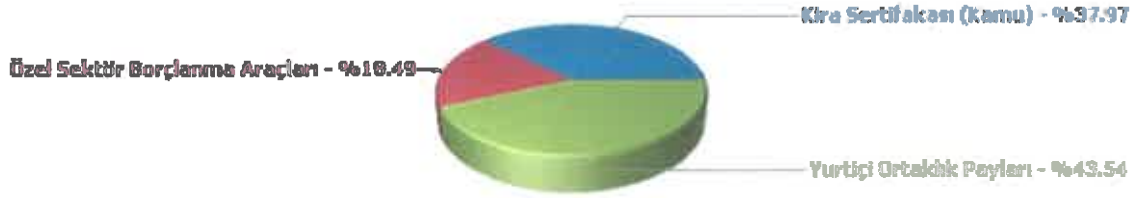
[Handwritten signature]

aşılması sebebiyle 8,127.36-TL karşılık ayrılmıştır.Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.

2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihli itibarıyla fon toplam değeri 1,297,489.44-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.




Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Kıra Sertifikası (Kamu)	290,000.00	469,799.42	37.97
Özel Sektör Borçlanma Araçları	220,000.00	228,842.75	18.49
Yurtiçi Ortaklık Payları	50,332.50	538,686.45	43.54
Fon Portföy Değeri		1,237,328.63	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Kıra Sertifikası (Kamu)		469,799.42	37.97
TÜRK HAZİNESİ	290,000.00	469,799.42	37.97
Özel Sektör Borçlanma Araçları		228,842.75	18.49
KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	110,000.00	115,109.41	9.30
Vakıf Varlık Kiralama	110,000.00	113,733.35	9.19
Yurtiçi Ortaklık Payları		538,686.45	43.54
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	3,436.00	3,985.76	0.32
ALKİM KAĞIT	2,291.00	8,453.79	0.68
ALKİM KİMYA	630.00	16,745.40	1.35
ASELSAN	3,551.00	63,918.00	5.17
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR	1,488.00	118,519.20	9.58
ÇEMTAS	1,145.00	5,873.85	0.47
EGE SERAMİK	3,155.00	9,307.25	0.75
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	17,035.00	118,325.45	9.56
FORD OTOSAN	860.00	53,750.00	4.34
İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK	2,004.00	13,827.60	1.12
LOGO YAZILIM	1,133.00	47,246.10	3.82
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	745.00	29,949.00	2.42
PANORA G.M.Y.O.	1,523.00	6,331.11	0.51
SELÇUK ECZA DEPOSU	2,176.00	10,618.88	0.86
TAT GIDA	1,145.00	4,820.45	0.39
VAKKO TEKSTİL	5,724.00	16,427.88	1.33
YATAŞ	2,291.50	10,586.73	0.86
Toplam		1,237,328.63	100.00


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	1,237,328.63	95.36
Hazır değerler	50,653.03	3.90
Alacaklar	15,937.36	1.23
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	0.00	0.00
Borçlar	(6,429.58)	(0.50)
Net varlık değeri	1,297,489.44	100.00



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamaları:

	Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplamı Değerine Oranı %
a	Noter Harç ve Tasdik Giderleri	155.15	0.01%
b	İlan Giderleri	4,385.62	0.42%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	427.24	0.04%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	183.59	0.02%
g	Fon Yönetim Ücreti	4,421.48	0.42%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	9,573.08	0.91%
i	Hisse Senedi Komisyonları	426.07	0.04%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	7.40	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
l	KM İşlemi Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	-	0.00%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	4.63	0.00%
o	Türev araçları işlem komisyonu	-	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	438.10	0.04%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi, Resm, Harç vb. Giderler	1,291.32	0.12%
u	Diğer Giderler	2,425.67	0.23%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	69.62	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	13,797.79	1.3149%
	Ortalama Fon Toplamı Değeri	1,049,332.69	100,00

2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 8,127.36-TL karşılık ayrılmıştır. Sene sonu itibarıyla fonun kurucudan alacağı bulunması durumunda ilgili tutar dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona nakden iade edilecektir.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.