

**Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

**İzahname Değişikliği**

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin “ FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER” başlıklı I.bölümünün “1.3. Kurucu Yöneticileri” maddesi , “1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi” maddesi ve “ FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI ”başlıklı V.bölümünün 5.5 numaralı maddesi , “FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU’NUN KARŞILADIĞI GİDERLER” başlıklı VII.bölümünün “7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar” maddesi ile “7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar”maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 15.../04./2019 tarih ve 12233903-32507-E-5736 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ SEKİL**

**I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Tecrübesi
Cansen Başaran Symes	Yönetim Kurulu Başkanı	1998 - 2012 döneminde Pricewaterhouse Coopers (PwC) Türkiye Başkanlığı 2014 tarihinden itibaren Allianz Sigorta ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan	35 Yıl
Sergio Balbinot	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1998 - 2014 döneminde Assicurazioni Generali SpA’ da sırasıyla Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Murahhas Üye ve Sigorta Başkanı Ocak 2015 tarihinden itibaren Allianz Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi	33 Yıl
Aylin Somersan Coqui	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı	2010 - 2013 döneminde Allianz SE CEO Ofisi Eş Başkanı Ocak 2013 – Aralık 2015 Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinde Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı Ocak 2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcra Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi	18 Yıl
Solmaz Altın	Yönetim Kurulu Üyesi	2010 - 2013 döneminde Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Mali İşler Direktörü 2013 - 2015 döneminde Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcra Kurulu Başkanı Ocak 2016 tarihinden itibaren Allianz Grubunda Dijital Dönüşüm Başkanı 30 Mart 2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	19 Yıl
Sirma	Yönetim Kurulu Üyesi	2011 - 2015 döneminde Uralsib Insurance Group	21 Yıl

Gentcheva Gotovats	Kurulu Üyesi	Hayatdışı branşı CEO, Hayat ve Sağlık branşı Yönetim Kurulu Başkanı Ağustos 2015 tarihinden itibaren Allianz SE Güney ve Batı Avrupa Bölge sorumlusu 01.01.2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	
Shinji Urano	Yönetim Kurulu Üyesi	2009 - 2013 Kansai Üretim Departmanı Genel Müdür 2013 - 2015 Kansai Nakliyat Sigortaları Departmanı Genel Müdür Mart 2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Nisan 2016 tarihinden itibaren Tokio Marine and Fire Insurance Co. Ltd. CEO, Avrupa ve Afrika bölümü başkan temsilcisi, Londra irtibat ofisi sorumlusu	31 Yıl
Ahmet Turul	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol ve Risk Yönetimi)	2010 tarihinden itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	36 Yıl
Omür Şengün	Yönetim Kurulu Üyesi	2010 - 2012 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi 2013 tarihinden itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	32 Yıl
Prof. Dr. Güler Aras	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Denetim)	2010 - 2013 Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanı 2014 - 2015 döneminde Georgetown Üniversitesi McDonough School of Business misafir profesör 2015 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İç Denetim' den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	24 Yıl
Taylan Türkölmez	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	1 Mayıs 2009 - 4 Ekim 2013 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi 4 Ekim 2013 tarihinden itibaren Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi	25 Yıl

## YENİ SEKİL

### I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Tecrübesi
Cansen Başaran Symes	Yönetim Kurulu Başkanı	1998 - 2012 döneminde Pricewaterhouse Coopers (PwC) Türkiye Başkanlığı 2014 tarihinden itibaren Allianz Sigorta ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan	37 Yıl



Sergio Balbinot	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1998 - 2014 döneminde Assicurazioni Generali SpA' da sırasıyla Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Murahhas Üye ve Sigorta Başkanı Ocak 2015 tarihinden itibaren Allianz Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi	35 Yıl
Tolga Gürkan	İcra Kurulu Başkanı (CEO)	2009- 2019 döneminde Allianz Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı Ocak 2019 tarihinden itibaren İcra Kurulu Başkanı (CEO)	23Yıl
Sirma Gencheva Boshnakova	Yönetim Kurulu Üyesi	2011 - 2015 döneminde Uralsib Insurance Group Hayatdışı branşı CEO, Hayat ve Sağlık branşı Yönetim Kurulu Başkanı Ağustos 2015 tarihinden itibaren Allianz SE Güney ve Batı Avrupa Bölge sorumlusu 01.01.2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	23 Yıl
Shinji Urano	Yönetim Kurulu Üyesi	2009 - 2013 Kansai Üretim Departmanı Genel Müdür 2013 - 2015 Kansai Nakliyat Sigortaları Departmanı Genel Müdür Mart 2016 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Nisan 2016 tarihinden itibaren Tokio Marine and Fire Insurance Co. Ltd. CEO, Avrupa ve Afrika bölümlü başkan temsilcisi, Londra irtibat ofisi sorumlusu	33 Yıl
Ahmet Turul	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol ve Risk Yönetimi)	2010 tarihinden itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	38 Yıl
Prof. Dr. Güler Aras	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Denetim)	2010 - 2013 Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanı 2014 - 2015 döneminde Georgetown Üniversitesi McDonough Schooll of Business misafir profesör 2015 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İç Denetim' den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	26 Yıl
Taylan Türkölmez	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	1 Mayıs 2009 - 4 Ekim 2013 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi 4 Ekim 2013 tarihinden itibaren Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi	28 Yıl

<b>Arif Aytekin</b>	<b>İcra Kurulu Başkan Yardımcısı</b>	<b>2005-2008 Allianz Satış ve Pazarlama Grup Müdürü</b> <b>Nisan 2010 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü</b> <b>Ocak 2019 tarihinden itibaren Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcra Kurulu Başkan Yardımcısı</b>	<b>23 Yıl</b>
---------------------	--------------------------------------	--	---------------

## **ESKİ SEKİL**

### **I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

#### **1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi**

Fon hizmet birimi HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## **YENİ SEKİL**

### **I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

#### **1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi**

Fon hizmet birimi Yapı Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## **ESKİ SEKİL**

### **V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

**5.5.** Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

#### **Eurobond ve Döviz Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçları**

Eurobond ve döviz cinsinden özel sektör borçlanma araçlarının gün sonu değerlemeleri yapılırken temiz fiyat olarak saat 16:30'daki Bloomberg generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır.

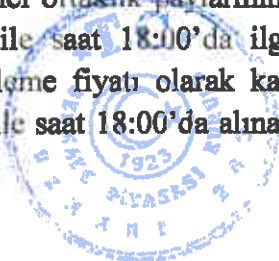
Değerlemede kullanılacak kirlili fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan Eurobondlar ve döviz cinsinden özel sektör borçlanma araçları için ise, ilgili piyasada en son yeralan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirlili fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Eurobond ve Döviz Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının değerlendirilmesinde veri dağıtım kanalı Bloomberg'den alınan fiyatlar kullanılır. İlgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda ise, diğer bir veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan alınan fiyatlar kullanılır.

#### **Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**

Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarının değerlendirilmesi Türkiye saati ile saat 18:00'da ilgili borsada ilgili değerlendirme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa değerlendirme fiyatı olarak kapanış fiyatlarıyla, kapanış fiyatı oluşmamışsa Bloomberg'den Türkiye saati ile saat 18:00'da alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarıyla yapılır. İlgili kanaldan fiyat alınamaması



durumunda ise, diğer bir veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan Türkiye saati ile saat 18:00'da alınan ağırlıklı ortalama fiyatları değerlemede kullanılır.

### **Yabancı Bono**

Gün sonlarında Bloomberg sayfasından Türkiye saati ile saat 18:00 itibariyle temiz fiyat olarak alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Temiz fiyat iç verim yöntemiyle bir sonraki iş gününe iletir ve temiz fiyatın üzerine birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla değerlemede kullanılacak fiyat bulunur. Yabancı bono değerlemesinde veri dağıtım kanalı Bloomberg' den alınan fiyatlar kullanılır. İlgili kanaldan fiyat alınmaması durumunda ise, diğer bir veri dağıtım kanalı olan Reuters' dan alınan fiyatlar kullanılır.

### **Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Değerleme Esasları**

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar portföy değeri tablosundan çıkarılmadan aynı şekilde değerlendirilmeye devam edilmelidir. Vadeli işlem sözleşmelerinde değerlendirme günü itibariyle oluşan kar veya zarar portföy değeri tablosunda yer alan teminatlara eklenir ve düşülmür. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle oluşan kar ve zarar teminatlara ilişkilendirileceği için portföy değeri tablosunda vadeli işlem sözleşmelerinin değeri sıfır olarak gösterilir. Portföy değeri tablosunda kapatılmamış vadeli işlem sözleşmeleri kısa ve uzun pozisyon başlığı altında gösterilir.

### **İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları**

İleri valörlü alınan tahvil-bono işlemleri, valör tarihine kadar diğer tahvil-bono işlemlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü tahvil-bono alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükcektir.

Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz}/100)^{(\text{vkg}/365)}$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan tahvil-bononun nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST'de valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'de aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

Vadeye Kalan Gün (VKG): İlgili kıymetin itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki farktır.

## **YENİ SEKİL**

### **V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

**5.5.** Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**





Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Reuters'dır. Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den veri alınır. Değerleme anında payların ilgili borsada ilgili değerlendirme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa kapanış fiyatı, işlemler devam ediyorsa Türkiye saati ile 17:00 – 18:00 saat aralığında Reuters'dan, Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki kapanış fiyatı kullanılır.

#### **Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları**

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları ve yabancı borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. . Türkiye saati ile 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alı/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirlili fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alı/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile iletilmesi yoluyla bulunur.

#### **Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Değerleme Esasları**

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar portföy değeri tablosundan çıkarılmadan aynı şekilde değerlendirilmeye devam edilmelidir. Vadeli işlem sözleşmelerinde değerlendirme günü itibariyle oluşan kar veya zarar portföy değeri tablosunda yer alan teminatlara eklenir ve düşülür. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle oluşan kar ve zarar teminatlarla ilişkilendirileceği için portföy değeri tablosunda vadeli işlem sözleşmelerinin değeri sıfır olarak gösterilir. Portföy değeri tablosunda kapatılmamış vadeli işlem sözleşmeleri kısa ve uzun pozisyon başlığı altında gösterilir.

#### **İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları**

İleri valörlü alınan tahvil-bono işlemleri, valör tarihine kadar diğer tahvil-bono işlemlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü tahvil-bono alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alı ve satı işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alı ise pozitif (+), satı ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alı hem de satı yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alı işlemi pozitif (+) satı işlemi ise negatif (-) olarak gözükcektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz}/100)^{(\text{vkg}/365)}$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan tahvil-bononun nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST'de valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'de aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

Vadeye Kalan Gün (VKG): İlgili kıymetin itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki farktır.

## ESKİ ŞEKİL

### **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER**

#### **7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar**

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- ğ) KAP hizmet bedeli
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- ı) Eşik değer giderleri,
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti ,
- k) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- l) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

## YENİ ŞEKİL

### **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER**

#### **7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar**

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- ğ) KAP hizmet bedeli
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- ı) Eşik değer giderleri,
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti ,



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

A

k) E-defter (mali mütâhür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,

l) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri,

m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar,

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

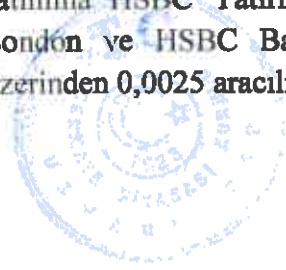
### **ESKİ ŞEKİL**

## **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER**

### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıklardan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının alım satımına HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; Ters repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; ortaklık payları ve VİOP alım satım işlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ; devlet dış borçlanma araçları alım satım işlemlerine HSBC Bank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deutsche Bank AG; yabancı borsa yatırım fonu işlemlerine HSBC Bank PLC, Follow Traders B.V. ve Deutsche Bank AG aracılık etmektedir.

- I. Ortaklık Payları: Ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0004 komisyon + BSMV ödenmektedir. (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)
- II. Borçlanma Araçları: Borçlanma aracı alım satımlarında sadece BİST tescil ücreti ödenmektedir.
- III. Ters Repo İşlemleri: Aracı kurumlara; gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde sadece BİST tescil ücreti ödenmektedir.
- IV. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank Para Piyasası işlemlerinde sadece Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- V. Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonusu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonusu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- VI. VİOP İşlem Komisyonları: VİOP' dan yapılan işlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,00015 komisyon + BSMV ödenmektedir.
- VII. Yabancı Borsa Yatırım Fonu Komisyonu: Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş, HSBC Bank PLC., Deutsche Bank London ve HSBC Bank A.Ş aracılık etmektedir. İşlemlerde alım satım bedelleri üzerinden 0,0025 aracılık komisyonu ödenmektedir.



7



## YENİ ŞEKLİ

### **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER**

#### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıklardan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının alım satımına HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; Ters repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.; ortaklık payları ve VİOP alım satım işlemlerine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ; devlet dış borçlanma araçları alım satım işlemlerine HSBC Bank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deutsche Bank AG; yabancı borsa yatırım fonu işlemlerine HSBC Bank PLC, Follow Traders B.V. ve Deutsche Bank AG aracılık etmektedir.

- I. Ortaklık Payları: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre alım satım maliyet bedelleri üzerinden azami 0,0004 komisyon + BSMV ödenmektedir. (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)
- II. Borçlanma Araçları: Borçlanma aracı alım satımlarında sadece BİST tescil ücreti ödenmektedir.
- III. Ters Repo İşlemleri: Aracı kurumlara; gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde sadece BİST tescil ücreti ödenmektedir.
- IV. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank Para Piyasası işlemlerinde sadece Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- V. Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonusu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonusu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BİST tescil ücreti ödenmektedir.
- VI. VİOP İşlem Komisyonları: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre alım satım maliyet bedelleri üzerinden azami 0.000294 + BSMV ödenmektedir.
- VII. Yabancı Borsa Yatırım Fonu Komisyonu: Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank PLC., Deutsche Bank London ve HSBC Bank A.Ş aracılık etmektedir. İşlemlerde alım satım bedelleri üzerinden 0,0025 aracılık komisyonu ödenmektedir.