

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen Husus

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Mart 2020 tarih ve 12233903-325.01.01-E.3696 sayılı izin çerçevesinde; Fon, 26 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ile birleşmiştir.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 19.08.2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31.12.2020 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (*)	23.656.419	Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularındaki performansları yüksek şirketlerden oluşturulan " BIST Sürdürülebilirlik Endeksi " kapsamındaki şirketlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	0,032094		Fırat Şensoy
Yatırımcı Sayısı	670		Onursal YAZAR
Tedavül Oranı (%)	0,74%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Mehmet Hamdi ÖZEL
Portföy Dağılımı		MEHMET GÜÇLÜ ÇOLAK	
Ortaklık Payları	87,45%	Yatırım Stratejisi	
- Bankacılık	21,86%	Fon, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer alan ortaklık paylarına portföy değerinin en az %80'i oranında yatırım yapar. Fonun amacı ağırlıklı olarak çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularındaki performansları yüksek şirketlerden oluşturulan "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" kapsamındaki şirketlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.	
- Holding	10,03%		
- Demir, Çelik Temel	9,66%	Fon, ayrıca izahnamesinin 2.4 maddesinde yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir yönetim stratejisi izlemektedir.	
- İletişim	9,18%	Fon portföy değerinin en fazla %20'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya risken korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.	
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	6,88%	Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi" olarak belirlenmiştir.	
- Otomotiv	5,45%	Yatırım Riskleri	
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3,99%		
- İletişim Cihazları	3,49%	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
- Cam	3,39%		
- Biraçılık Ve Meşrubat	2,72%	Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.	
- Perakende	2,41%	Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
- Dayanıklı Tüketim	2,39%	Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
- İnşaat, Taahhüt	2,10%	Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
- Gıda	1,45%	Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
- Elektrik	1,21%	Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	
- Teknoloji	0,76%	Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.	
- Diğer	0,49%		
Ters Repo	4,04%	Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
Borçlanma Araçları	4,02%	Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	2,38%	Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
- Finansman Bonosu	1,06%	İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	0,58%	Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz ve kur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri, moratoryum, vergi değişiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değişiklikler de fon fiyatında dalgalanmalara sebep olabilir.	
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	3,85%	Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	
Teminat	0,63%		
Toplam	100,00%		

(*)1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

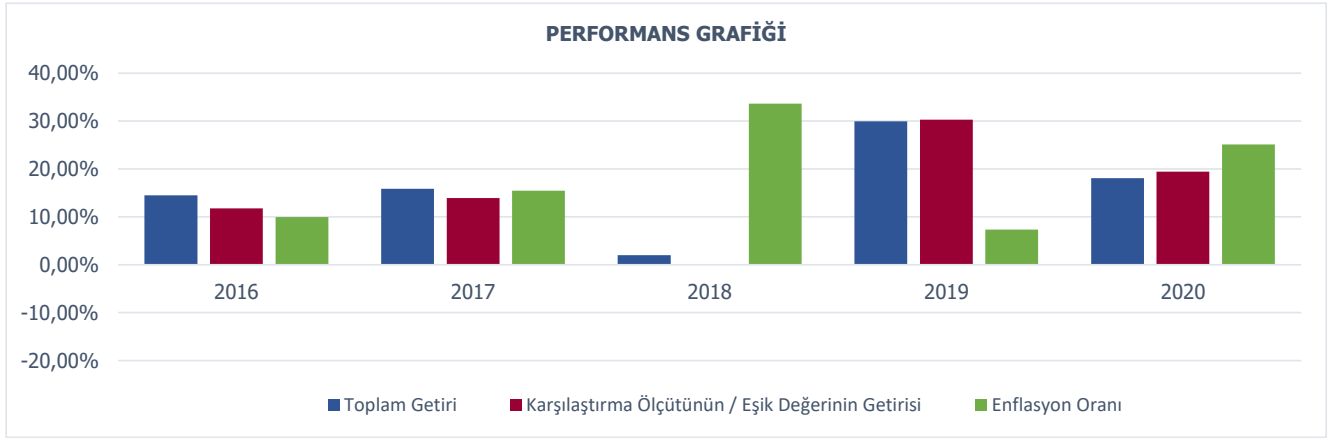
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	14,50%	11,79%	9,94%	1,84%	0,36%	0,0781	14.301.766
2017	15,86%	13,92%	15,47%	3,47%	(****)	(****)	11.304.013
2018	2,01%	(***)	33,64%	7,55%	(****)	(****)	8.243.236
2019	29,93%	30,29%	7,36%	18,70%	18,11%	-0,0136	9.061.634
2020	18,07%	19,47%	25,15%	25,90%	24,86%	-0,0361	23.656.419

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Fon'un "TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2" olarak belirlenmiş olan eşik değeri, fonun tür değişikliği nedeniyle 27.12.2018 itibarıyla "%80 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD)+ %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi +%10 MSCI KLD 400 Social Index" karşılaştırma ölçütü olarak değiştirilmiştir. Kasım 2018 sonu itibarıyla eşik değerin getirisi %22.61' dir. TÜFE' nin ay sonlarında bir kez hesaplanması nedeniyle 27.12.2018 tarihli eşik değer getirisi hesaplanamamıştır. 31.12.2018 itibarıyla "TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi) + %2" değeri %22.30 olarak gerçekleşmiştir. 27.12.2018-31.12.2018 tarihinde fonun benchmark getirisi %0.33 olarak gerçekleşmiş olup, ilgili dönemde fonun nispi getirisi -%0.03 olarak hesaplanmıştır.

(****) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in Ek-4, B.Performans Bilgisi tablosunda yer alan açıklamaya istinaden, eşik değerin standart sapması (ve bilgi rasyosu) hesaplanmamıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Bireysel Emeklilik Sistemi; Sosyal güvenlik reformu kapsamında bireylerin emekliliğe yönelik tasarruflarının yatırıma yönlendirilmesi ile emeklilik döneminde ek bir gelir sağlanarak refah düzeylerinin yükseltilmesi amacıyla Hazine müsteşarlığı tarafından 2001 yılında yayınlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile düzenlenmiş olan, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir. Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarını, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla emeklilik fonları kurarlar. Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %18.07 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %19.47 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.40 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak 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.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,752137%	157.748,85
Denetim Ücreti Giderleri	0,009160%	1.921,16
Saklama Ücreti Giderleri	0,377826%	79.243,01
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,082167%	17.233,13
Kurul Kayıt Ücreti	0,012131%	2.544,27
Diğer Faaliyet Giderleri	0,108005%	22.652,34
Toplam Faaliyet Giderleri	281.342,76	
Ortalama Fon Toplam Değeri	20.973.413,66	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,341426%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

• Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.12.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.15540 sayılı izin doğrultusunda 02.01.2020 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Şekil

Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 MSCI KLD 400 Social Index(total return) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi"

Yeni Şekil

Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (XUSRD) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi"

• Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.03.2020 tarih ve 12233903-325.01.01-E.3696 sayılı yazısı ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fonların, birleşme tarihi olan 26.06.2020 tarihi itibarıyla "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", varlıkları sona eren "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu" ve "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu" nun bütün malvarlığını birleşme tarihinde devralmıştır.

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
31.12.2015-1.01.2017	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %2
2.01.2017-26.12.2018	%100 Tüketici Fiyatları Endeksi + %2.0
27.12.2018-1.01.2020	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 MSCI KLD 400 Endeks (Getiri) + %80 BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ
2.01.2020-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2020 - 31.12.2020	18,07%	19,41%	19,47%	-1,40%

2) Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. 2020 yılı içerisinde Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

3) 2020 yılında; Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmesi sebebiyle tescil işlemlerinin tutarı olan 6.370.40 TL de kurucu tarafından karşılanmıştır.

4) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık / istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.Fonun Bilgi Rasyosuna "B". Performans Bilgisi" bölümünde yer verilmiştir.

5) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.