

AEGON EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU FON KURULU – FAALİYET RAPORU

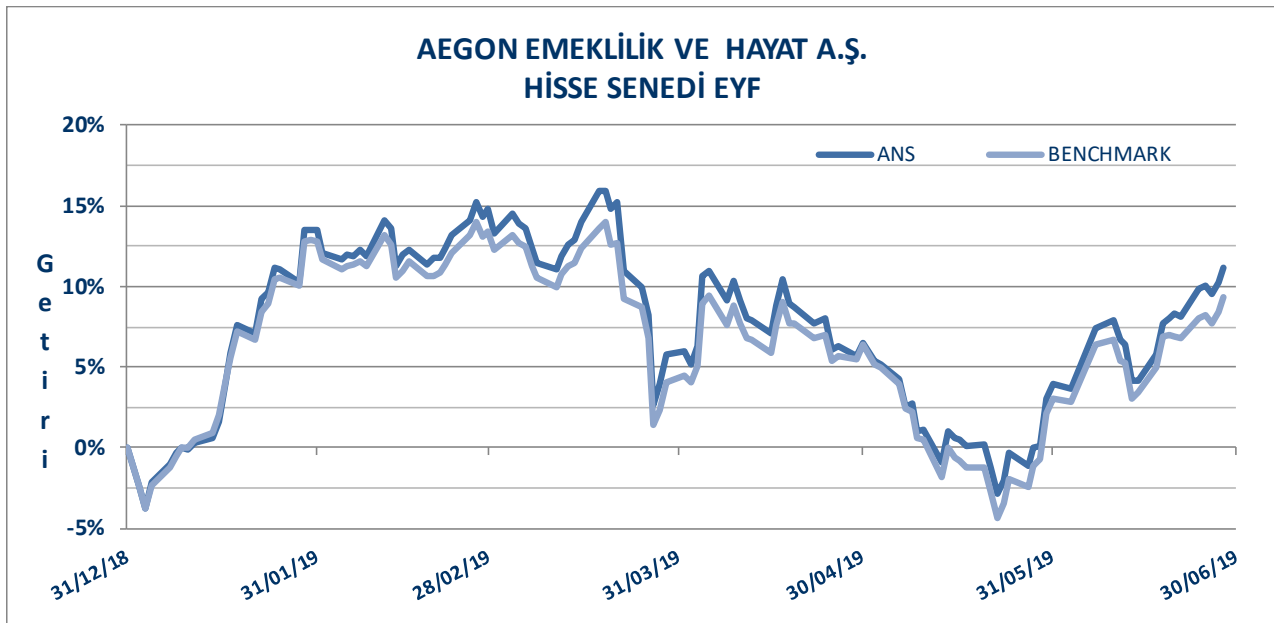
Bu rapor Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 - 30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

Dönem içerisinde fon içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklik yapılmamıştır. İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu'na Şirketin merkezi, şubeleri, acenteleri, www.aegon.com.tr sitesinde yer alan Sürekli Bilgilendirme Formları ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (KAP) ulaşılabilir.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon-Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği:

Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %90 ağırlıkla BİST 100 Getiri Endeksi, %10 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi'dir.



Ticaret savaşları 2019 yılının ilk yarısında da küresel ekonominin ana gündem maddesi olmayı sürdürdü. ABD ve Çin arasında başlayan ticaret görüşmelerinde nihai bir çözüm bulunamaması, bununla beraber tüm gelişmiş ve gelişen ülke ekonomilerinde büyümeye dair artan endişeler gelişmiş ülke merkez bankalarını para politikalarını yeniden değerlendirmeye yöneltti. ABD Merkez Bankası Fed'in Temmuz ayındaki toplantısında yeniden faiz indirim sürecine başlaması beklenmekle birlikte, 2019 yılı içerisinde toplamda 50 baz puan faiz indirimi gerçekleştirilmesi beklenmekte.

Yakın zamana kadar, 2019 yılında parasal genişlemeyi sonlandırması beklenen Avrupa Merkez Bankası da, gerekmesi durumunda para politikasında gevşeme yapabileceği mesajını verirken faiz indirimine kapı açtı. Ancak büyüme endişeleri Banka'yı daha genişlemeci bir para politikası uygulamaya itmiş görünüyor. AMB'nin politika faiz oranı şu anda %0 ve mevduat faizi %-0,4 seviyesinde. Bununla birlikte, ekonomistler Eylül ayında Banka'dan bir mevduat faiz indirimi bekliyorlar. Hatırlatmak gerekirse Euro Bölgesi'nde GSYİH büyümesi yılın ilk çeyreğinde önceki yıla göre %1,2, enflasyon ise % 1,3 olarak gerçekleşti.

Sadece gelişmiş ekonomiler değil, gelişmekte olan ekonomilerin büyüme endişeleri de piyasa oyuncularını endişelendiriyor. En büyükler arasında Çin GSYİH büyümesi 1992'den bu yana en düşük hızına ulaşarak 1Ç19'da %6,4'ten %6,2'ye geriledi. Büyümenin % 6,0 seviyesinin altına düşmesi, küresel ekonomi üzerinde negatif etki yaratabilecek en önemli unsurlardan biri.

2018 yılında %2.6 büyüme kaydeden Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre %2.6 küçülme göstermiştir. 2019 yılının ilk çeyreğinde sınırlı bir düşüşle %19.71 seviyesine düşen yıllık TÜFE enflasyonu, gıda fiyatlarında yaşanan kademeli geri çekilme ve iç talepteki zayıflamanın da etkisiyle 2019 yılının 2. çeyreği sonunda %15.70 seviyesine gerilemiştir. İlk çeyrek sonunda %17.53 olan çekirdek enflasyon ise 2019 Haziran ayı sonunda %14.9 olarak gerçekleşmiştir. 2018 sonunda 27.8 milyar ABD Doları ile GSYH'nin %3.55'ine gerileyen 12 aylık cari açık, yavaşlayan ekonomik aktivite ve azalan ithalatın etkisiyle 2019 Mayıs ayında 2.4 milyar ABD Doları seviyesine kadar gerilemiştir. TCMB ilk yarı boyunca sıkı para politikasını sürdürürken, önümüzdeki dönemde ise bankanın politika faizinde indirimler gerçekleştirmesi beklenmekte.

30.06.2019 tarihinde, TCMB Dolar Efektif Satış Kuru 5,7741 TL, TCMB Euro Efektif Satış Kuru 6,5724 TL olmuştur. BIST 100 endeksi, ilk 6 ayı %4,71 artışla, 95.573,12 puan seviyesinden kapatmış ve gösterge tahvil bileşik faizi %19,68 olarak gerçekleşmiştir.

Daha ayrıntılı bilgi, fonun performans sunum raporunda mevcuttur.