

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020-30.06.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılını 114,425 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi, yılın ilk yarısını %1.8 yükselişle 116,525 seviyesinde tamamlamıştır. BIST100'de 2019 Ekim ayında başlayan yukarı yönlü trend 2020 Ocak ayı başında ABD-İran gerginliği sebebiyle kısa bir dalgalanma yaşasa da ikinci haftadan sonra yükselişine kaldığı yerden devam etmiştir. Ocak ayının son haftasında Çin'de yaşanan virüs salgınının global piyasalarda yarattığı tedirginlik BIST100'de ufak kayıplara sebep olmuş ve yükseliş yerini temkinli bir bekleyişe bırakmıştır.

Şubat ortasından sonra virüsün batı ülkelerinde de baş gösterdiğine dair haberler neticesinde global piyasalar ile beraber BIST'de de hızlı bir geri çekilme süreci başlamıştır. Buna ilave olarak İdlid kaynaklı gelişmeler satışları derinleştirmiş ve ayın sonunda son dönemin en sert düşüşlerinden biri yaşanmıştır.

Mart ayıyla beraber virüsün Türkiye'de de görülmesinin ardından BIST'de de hızlı geri çekilme süreci başlamıştır. Mart ayındaki Corona Virus kaynaklı yaşanan yoğun satış dalgasının ardından Nisan ayında hem global merkez bankaları hem de kamu kesimlerini tarafından açıklanan destek paketlerinin etkisi, virüs vaka sayısında yaşanan artış hızındaki yavaşlama ile birleşince global çapta hisse senedi piyasalarında hızlı bir toparlanma yaşanmıştır. Global çapta yaşanan bu kuvvetli tepki hareketi yurt içinde kamu bankaları önderliğinde faizlerin geri çekilmesi ile birleşince Nisan'da başlayan yukarı yönlü trend Haziran sonuna kadar BIST'de yüksek getirilerin yaşanmasına sebep olmuştur. Kamu bankaları destekli kredi paketleri ve kısıtlamaların kalkması ile normalleşme fiyatlaması hızlı bir şekilde devam etmiş ve Mart ayında yaşanan kayıplar telafi edilmiştir.

Yılın ilk altı ayında ortalamalardan olumlu ayrılan sektörler baktığımızda Perakende, Gayrimenkul ve Otomotiv karşımıza çıkarken, olumsuz ayrılan sektörler ise havacılık, rafinaj ve demir çelik olarak göze çarpmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.000152 ile 0.000476 aralığında değişkenlik göstermektedir.
- ii. Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- iii. Yabancı pay komisyonu: 0,0014
- iv. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- v. VİOP komisyonu: 0.000294
- vi. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir
- vii. 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 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALH	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.00103
Aracılık Komisyonu Gideri	0.04734
Diğer Fon Giderleri	0.00262
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00597
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00004
Tescil ve İlan Giderleri	0.00019
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00057
Saklama Giderleri	0.00451
TOPLAM	1.06226

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. 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.

BÖLÜM D: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 90,147,681.50 TL'lik kısa; 83,393,458.00 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	: 9,332,410.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	: 9,171,137.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	: 136,873.49 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	: 51,020.78 TL

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde Fon adına herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Performans sunum raporu
3. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)