

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

BIST TEMETTÜ ENDEKSİ

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi 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

2020 yılının ilk altı ayında Covid-19 finansal piyasalar dâhil hayatın her yönünde belirleyici faktör olmuştur. Ülkelerin ekonomileri geçici olarak kapatmaları, 2020 yılı için büyüme tahminlerini bir hayli aşağı çekmiştir. Uluslararası Para Fonu (IMF), Ocak ayında 2020 için küresel büyümeyi %3.3 seviyesinde tahmin ederken, Nisan'da bunu -%3'e, Haziran'da ise -%4.9'a çekmiştir. 2. Dünya Savaşı'ndan bu yana en kötü resesyonun yaşanacağı beklentisi, yatırımcıların risk iştahını bir hayli olumsuz etkilemiştir. Ocak ve Şubat aylarında varlık sınıflarında rekor seviyelere ulaşılsa da, Mart ayında virüsün dünya üzerinde yayılması ile birlikte derin kayıplar yaşanmıştır. ABD'de S&P 500 endeksinde en yüksek seviyesinden %34'e yakın düşüş yaşanırken, Alman DAX endeksi de %37'nin üzerinde geri çekilmiştir. MSCI Gelişen Ülkeler endeksi de paralel bir seyir izleyerek %33'ün üzerinde değer kaybetmiştir.

Ekonomilerde yaşanan durgunlukla beraber gerek merkez bankaları, gerekse de hükümetler tarafından destek paketleri açıklanmıştır. ABD Merkez Bankası Fed, politika faizlerini sıfır dolayına çekerken, varlık alımlarına başlamıştır. ÖST alımlarına başladıktan 2 ay sonra Fed, dünyanın en büyük tahvil yatırım fonu sahiplerinden biri olmuştur. Uygulanan faiz indirimleriyle beraber küresel faiz hadlerinde geri çekilmeler gözlemlenmiştir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.7'lerden %0.6'lara, Alman 10 yıllık tahvil fizleri ise -%0.2'lerden -%0.4'lere düşmüştür. Para politikalarının yanı sıra, mali alanda da ABD'de açıklanan pandemi teşvik paketlerinin GSYH oranı %12'yi geçmiştir. Bu oran, gelişmiş ülkelerde toplam %6.7 iken, gelişen ülkelerde de %3.6 dolaylarında olmuştur. Açıklanan tüm parasal ve finansal teşviklerin toplamı ise küresel GSYH'nin %21'ine yakındır

Mayıs ve Haziran aylarında ekonomilerin kademeli yeniden açılması ise gerek finansal piyasalara gerekse de makroekonomik veri akışına bir hayli pozitif yansımıştır. Büyümeye öncü göstergelerde yaşanan rekor yükselişler ile beraber S&P 500 endeksi %12'nin üzerinde değer kazanırken, hem Alman DAX endeksi hem de MSCI Geliş Ülkeler endeksi %16'ya yakın yükselmiştir. Borsa İstanbul gibi çeşitli hisse senedi endeksleri yıl başından bu yana yükseliş kaydetmiştir.

Pandeminin yanı sıra, petrol vadeliilerinin tarihinde ilk defa eksiye dönmesi finansal piyasalar için bir hayli önemli olmuştur. Covid-19 nedeniyle talebin azalmasının yanı sıra, ABD'de saklama alanı sıkıntısı yaşanmasından dolayı ABD vadeli petrol fiyatı (WTI) sıfırın altına düşmüştür. Bunun dışında, Rusya ve Suudi Arabistan arasındaki anlaşmazlık da petrol fiyatlarını aşağı çekmiştir. Brent petrol 2020 başında 68 \$ seviyelerindeyken Nisan'da %70'in üzerinde değer kaybederek 20 \$ seviyelerine gerilemiştir. Ekonomilerin yeniden açılmasıyla oluşan talep, petrol fiyatlarını 40 \$ seviyelerinde dengelemiştir.

Yurt içinde ise küresel finansal piyasalara benzer bir seyir izlenmiştir. Ocak ayında tarihinin en yüksek seviyesine çıkan Borsa İstanbul, en yüksek seviyesinden %32 oranında değer kaybı yaşamıştır. Öte yandan, TCMB 2020 yılı içinde 5 kez faiz indirimi yaparak politika faizini %12'den %8.25'e indirmiştir. Haziran ayında ise Merkez Bankası temkinli bir duruş ile faizleri sabit bırakmıştır. Faiz indirimlerine ek olarak enflasyondaki düşüş eğilimi ile beraber kısa vadeli faizler, %12 seviyelerinden %9'lara gerilemiştir. Mayıs ve Haziran aylarında ise %10 seviyesinde dengelenmiştir. Ekonomilerin açılmasıyla beraber yukarı yönde sürprizler olsa da, gerek sezonsallık, gerekse de Türk Lirası'ndaki dengeli seyir ile beraber yılın geri kalanında enflasyonun düşmesi beklenmektedir. Yılın geri kalanında küresel çapta koronavirüs vakalarının seyri, ABD'deki seçimler ve makroekonomik verilerin hızı finansal piyasalar açısından belirleyici olacaktır.

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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. , BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; yabancı ortaklık payları ve diğer yurtdışı sermaye piyasası işlemlerine ise Commerzbank AG ve Ak 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 azami 0.000476.
- ii. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu (aynı gün valörlü): 0,0000175 , sabit getirili menkul kıymet komisyonu (ileri valörlü): 0,0000125, Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0
- iii. Yabancı ortaklık payı alım satım komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 12
- iv. Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR) Alım satım Komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 12
- v. Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 – Uzun Vadeli (7 günden uzun vadeli) 0,000003*gün sayısı
- vi. Borsa Para Piyasası Komisyonu: 0,00002*gün sayısı
- vii. VİOP komisyonu : İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0.000294
- viii. Repo/ters repo komisyonu: 0.000006175 * gün sayısı
- ix. BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu 0,000100 ile 0,0001500 arasındadır. Yatırım Kuruluşu Altın İşlem Komisyonu bulunmamaktadır.

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: AEU	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.93747
Aracılık Komisyonu Gideri	0.04748

Diğer Fon Giderleri	0.05564
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00596
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00013
Tescil ve İlan Giderleri	0.00282
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00146
Saklama Giderleri	0.00618
TOPLAM	1.05715

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) olarak uygulanmaktadır. İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 69,358.62-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.

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

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde Fon adına vadeli işlem ve 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)