

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2024 – 30.06.2024 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEB)**

**Genel Bilgiler**

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.02.2005 tarih EYF.84-1/81 sayılı izni doğrultusunda 100.000.000,00 TL (yüzmilyon) sermaye ve 100.000,00 TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 23.02.2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 01.03.2005 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/09/2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izni doğrultusunda Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon ünvanı 10/12.2021 tarih ve E.12233903-323.07-14230 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 03.1.2022 tarihinden itibaren AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu. olarak değişmiştir.

**Fonun Performans Bilgisi**

Fon Toplam Değeri	2.359.664.897
İhraç Değeri	0,010131
01.01.2024 Pay Değeri	0.790198
01.07.2024 Pay Değeri	1,329285
İhraç Tarihine Göre Verim	13020,97 %
Faaliyet Dönemindeki Verimi	68,22 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.775.138.867
Pay Doluluk Oranı	17,75 %

**30 HAZİRAN 2024 TARİHLİ**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

	Nominal Değer	Rayiç Değer (TL)	%
Hisse Senedi	31.669.944	2.107.319.712	89,15
Borçlanma Senetleri	13.500.000	12.022.287	0,51
Borsa Para Piyasası	90.896.380	90.896.380	3,84
Vadeli Mevduat		11.841.106	0,50
Türev	0	0	0,00
VİOP Nakit Teminatı		41.531.152	1,76
Yatırım Fonu	3.583.959	100.359.137	4,24
<b>Fon Portföy Değeri</b>		<b>2.363.969.776</b>	<b>100,00</b>

**30 HAZİRAN 2024 TARİHLİ**  
**NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	2.363.969.776	100,18
Hazır Değerler	4.935	0,00
Takastan Alacaklar	0	0,00
Diğer Alacaklar	0	0,00
Borçlar	-4.309.813	-0,18

**Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler**

2024 yılına ilişkin küresel büyüme tahminleri %3'e yükseldi. Büyümeye öncü göstergeler küresel ekonomik aktivitenin ivme kaybettiğini gösteriyor. Global bileşik PMI endeksi 53,7'den 52,9'a gerilese de eşik seviyenin üzerinde genişleme bölgesinde kalmayı sürdürüyor. ABD'de enflasyon Haziran'da aylık %0,01 artarken, yıllık artış %3,3'e yavaşladı. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,16 artarak yıllık %3,4 ile Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Piyasalar enflasyondaki yavaşlamayı olumlu karşıladı. İstihdam verileri ise işgücü piyasasında dengelenmeye doğru ilerleme kaydedildiğine işaret etti. Tarım dışı istihdam Haziran'da aylık 206 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşse de 272 binden 218 bine revize edilen Mayıs verisinin altında kaldı. İşsizlik oranı Kasım 2021'den bu yana gelinen en yüksek seviye olan %4,1'e yükselirken, ortalama saatlik kazançlar %3,9'a geriledi. Amerikan Merkez Bankası Fed politika faizini beklentilere paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit bırakırken, bu yıl için 1 faiz indirimine işaret etti. Projeksiyonlarda, ortalama faiz beklentisi 2024 için %4,6'dan %5,1'e, 2025 yılı için %3,9'dan %4,1'e yükseltildi. Uzun dönem ortalama faiz beklentileri ise %2,6'dan %2,8'e yükseltildi. 2024 için büyüme ve işsizlik tahminleri değiştirilmezken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları tahmini %2,6'dan %2,8'e revize edildi. Fed Başkanı Powell, enflasyon verilerini "ilerleme" olarak gördüklerini ancak para politikasını gevşetmeye başlamalarına izin verecek güvene henüz sahip olmadıklarını belirtti. Faiz indirimi başlangıcına ilişkin fiyatlama Eylül ve sonrası olarak devam ederken, yıl genelindeki indirim beklentisi 50 baz puan civarına yükselerek Fed senaryosundan ayrışıyor. Avrupa Merkez Bankası ECB faiz oranlarını beklentilere paralel olarak 25 baz puan düşürdü. ECB, enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Bu revizyon faiz indiriminin şahin yorumlanmasına neden oldu. Euro Bölgesi'nde enflasyon Haziran'da öncü veriye göre yıllık %2,5'e geriledi. Amerikan 10 yıllık tahvil faizleri %4,20'den %4,39'a yükselirken, dolar endeksi %1,3 değer kazanarak 105,9 seviyesine yükseldi. Altın, küresel faiz hadlerindeki yükselişe ve güçlü dolara rağmen değer kazandı. Yılın ikinci çeyreğinde %4,3 değer kazanan altının fiyatı 2326\$/ons seviyesine çıktı. Amerikan S&P500 endeksi ise yapay zeka/teknoloji devlerinin öncülüğünde %4 dolayında yükseldi. Türkiye ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde beklentilerin üzerinde %5,7 büyüdü. İlk çeyrekte büyümeyi iç ve dış talep sürükledi. Yurt içinde imalat PMI endeksi Haziran'da 47,9 ile son 6 ayın en düşük seviyesine gerileyerek sektör aktivitesinde daralmaya işaret etti. Hizmet PMI endeksi ise 49,8'den 57,3'e yükselerek bir ay aradan sonra tekrar 50 eşik seviyesinin üzerine çıktı. TCMB, Haziran ayı PPK toplantısında, politika faizini beklentilere paralel olarak %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileri göz önünde bulundurularak politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği belirtilirken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruş yineleni. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi. Enflasyon Mayıs ayında %75,4 ile zirve yaptıktan sonra Haziran'da %71,6'ya gerileyerek Merkez Bankası'nın tahmin bandı orta noktasının altında gerçekleşti. Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon beklentileri tüm vadelerde gerilerken, 2024 yılsonu enflasyon beklentisi %43,5 olarak gerçekleşti. Ticaret bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriye göre dış ticaret açığı Haziran ayında 12 aylık kümülatif olarak 88 milyar dolar seviyesine yükselirken, cari açık Nisan'da 31,5 milyar dolara yükseldi. Dolar/TL yılın ikinci çeyreğinde %1,2 değer kaybederken, 10 yıllık tahvil faizi %26'lardan %28'lere yükseldi. Bist100 endeksi %16,5 yükselirken, bankacılık endeksi %37,8 yükselerek pozitif ayrıştı.

## Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmıő olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük–izahname tadil metinlerine <https://ksbf.agesa.com.tr/fonsbf/agesa/fon/AEB> ve Borsa İstanbul A.ő. Kamuyu Bilgilendirme Platformu [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiőtir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiőtir.

### Fon Kurulu

M.Firat KURUCA  
Fon Kurulu Başkanı

Mehmet Ali ERSARI  
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŐIKPINAR  
Fon Kurulu Üyesi

Zeliha Ersen ALTINOK  
Fon Kurulu Üyesi

Tuęrul GEMİCİ  
Fon Kurulu Üyesi

Emrah AYRANCI  
Fon Kurulu Üyesi