

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ FON SEPETİ

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2026 – 30.06.2026 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: 01.01.2026 – 30.06.2026 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Orta Doğu'da ABD ile İran arasında artan jeopolitik gerilim, Hürmüz Boğazı'nın kapanması ve ABD'nin deniz ablukası Brent petrol fiyatı 118 dolar seviyelerine taşımıştır. Ancak taraflar arasında geçici mutabakata varılmasıyla arz endişelerinin azalması sonucu Brent petrol yılın ilk yarısını 72 dolar seviyesinde tamamlamış ve savaş öncesi seviyelerine geri dönmüştür. Ağırlıklı olarak enerji maliyetlerindeki artışın etkisiyle ABD'de yıllık enflasyon savaş öncesi şubat ayında bulunduğu %2,4'ten Mayıs'ta %4,2'ye yükselmiştir. Euro Bölgesi'nde de %1,9'dan %3,2'ye yükselen yıllık enflasyon haziran ayında %2,8'e gerilemiştir.

ABD Merkez Bankası (Fed), 2026 yılının ilk yarısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Bu bağlamda, politika faizini 2025 yılının tamamında 75 baz puan indirim sonrası getirdiği %3,50-%3,75 aralığında korumuştur. Haziran ayındaki üyelerin projeksiyonlarında, 2026 yılının geri kalanında 1 faiz artışı beklenmektedir. ABD ekonomisi için büyüme tahminleri, 2026 yılı için %2,4'ten %2,2'ye aşağı yönlü revize edilmiş, 2027 yılı için %2,3 seviyesinde sabit tutulmuştur. PCE enflasyon tahminleri 2026 yılı için %2,7'den %3,6'ya belirgin şekilde yukarı çekilmiş, 2027 yılı için %2,2'den %2,3'e sınırlı yükseltilmiştir. Öte yandan ECB, ABD-İran anlaşması öncesi savaşın yarattığı enflasyonist baskılara karşı 2023 yılından bu yana ilk kez kısa vadeli faiz oranlarında 25 baz puan artışa gitmiştir.

2026 yılının ilk beş ayında zayıf seyreden Dolar Endeksi Fed'den faiz artış beklentilerinin desteğiyle 101 seviyesini aşarak bir yıldan fazla bir sürenin en yüksek seviyelerine ulaşmıştır. ABD-İran savaşı sonrası artan enerji maliyetlerinin enflasyon endişelerini canlandırmasının yanı sıra Fed'den faiz artırım beklentilerinin güçlenmesiyle yılın ilk yarısında ABD'nin 2 yıllık tahvil getirisi 70 baz puan artarak %4,17'ye yükselmiştir. Benzer şekilde ABD'nin 10 yıllık tahvil getirisi 30 baz puan artışla %4,47 seviyesine yükselmiştir. Ons altın, dolar endeksindeki güçlenme, merkez bankalarından faiz artış beklentileri ve merkez bankalarının eskisi kadar altına talep göstermemesiyle ilk altı ayda %7,2 düşüş kaydetmiştir. ABD ekonomisinde büyümenin gücünü koruması ve yapay zekâ temasının ön plana çıkmasıyla ABD borsaları yılın ilk yarısını pozitif görünümle tamamlamıştır. Ocak-Haziran döneminde S&P 500 endeksi, %9,6, NASDAQ endeksi %12,8 artarken, KOSPI ve NIKKEI endeksleri sırasıyla %101,1 ve %39,2 yükselmiştir.

Türkiye ekonomisi, 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık %2,5 büyümüştür. Özel tüketim harcamaları ivme kaybetmekle birlikte büyümenin sürükleyicisi olmaya devam etmiştir. 12 ay birikimli cari açık ise iç talebin canlı kalması ve ihracatın zayıf seyretmesinin etkisiyle 2025 yıl sonundaki 30,2 milyar dolardan 2026 yılı nisan itibarıyla 37 milyar dolara yükselmiştir. Açığın finansman tarafı ise güçlü seyretmiştir. Yıllık TÜFE'de savaşın yansımaları olarak enerji maliyetlerindeki artış, yapışkan seyreden hizmet fiyatları ve olumsuz mevsimsel etkilerle dezenflasyon eğilimi sektöre ugramıştır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), mart ayında haftalık repo ihalelerine ara vererek, ortalama

fonlama faizini %37'den %40'a çekmiştir. Yılın ilk altı ayında USDTRY kuru %8,6 yükselirken, 10 yıllık TL tahvil getirisi de 420 baz puan artışla %33,2'ye yükselmiştir. BIST-100 Endeksi yaklaşık %25,4 yükselirken, bankacılık performansı endekse kıyasla zayıf kalmıştır.

YZD fonu yurtiçi ve yurtdışı olmak üzere teknoloji temalarına yatırım yapan fonlara yatırım yapmaktadır. 2026'nın başından itibaren gelişmekte olan ülkelere önemli bir fon akımı gerçekleşmektedir. Bu akımdan Borsa İstanbul da faydalanmış ve yılbaşından beri Teknoloji endeksimiz %70'e yakın bir getiri elde etmiştir. 2026 yılının devamında hem politika faizinin kademeli olarak aşağı gelecek olması hem de gelişmekte olan ülkelere artarak devam edecek olan fon akımları yerli taraf için getiri potansiyelini devam ettirecektir. Yabancı tarafta ise; Nasdaq Teknoloji endeksi yılbaşından bu yana güçlü bir performans göstermektedir. Nasdaq-100 yılbaşından beri dolar bazında yüzde 20'lik bir getiri elde etmiştir. Özellikle yarı iletken ve bellek sektöründe faaliyet gösteren firmalar bu süreçte ön plana çıktı. YZD bir fon sepeti fonu olduğundan bu temalara ETF'ler ve fonlar aracılığı ile yatırım yapmaktadır. Yılın geri kalanında da hem yerli hem yabancı tarafta olumlu havanın devam etmesi piyasalar tarafından beklenmektedir.

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 ise ayrıca Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yabancı Menkul Kıymet İşlemlerinde Commerzbank AG, Cowen Execution Services Limited, Goldman Sachs International ve Akbank T.A.Ş. (Gümüş, altın ve döviz işlemi) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

- Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Azami Onbinde 4,76

2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

- Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 1,175 / T valör işlemler için
- Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 1,125 / İleri valörlü işlemler için
- Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0

3. Takasbank Para Piyasası İşlem (TPP) Komisyonu:

- Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.

4. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

- Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

5. Yurt İçi ve Yurtdışı Piyasalarda Vadeli İşlem Komisyonu:

- VİOP İşlem Komisyonu: azami Onbinde 2,94
- Yabancı vadeli işlem sözleşmesi alım satım komisyonu: 5-10 USD (sözleşme adedi başına)

6. Yurt Dışı Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

Yabancı ortaklık payları ve diğer yurtdışı sermaye piyasası araçları için tarifeler yatırım yapılan ülkeye göre aşağıda yer alan aralıklarda değişmektedir:

- Yabancı Pay Senedi alım satım Komisyonu: onbinde 2,50- onbinde 25
(Commerzbank, Cowen Execution Services Limited ve Goldman Sachs International)
- Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)
Alım satım Komisyonu: onbinde 2,50- onbinde 25
(Commerzbank, Cowen Execution Services Limited ve Goldman Sachs International)
- Borsa Yatırım Fonları ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları
Alım satım Komisyonu: onbinde 2,50- onbinde 25
(Commerzbank, Cowen Execution Services Limited ve Goldman Sachs International)

7. Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:

- BIST'e Ödenen Gümüş ve Altın İşlem Komisyonu: Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BSMV dahil)

Yatırım Kuruluşu Gümüş ve Altın İşlem Komisyonu: Bulunmamaktadır.

Yurt dışı pay senetleri ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

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.

1.01.2026- 30.06.2026 döneminde:	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.814420%	26,519,582.85
Denetim Ücreti Giderleri	0.001543%	50,258.77
Saklama Ücreti Giderleri	0.016915%	550,794.05
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.036278%	1,181,308.02
Kurul Kayıt Ücreti	0.007098%	231,126.15
Diğer Faaliyet Giderleri	0.073965%	2,408,496.93
Toplam Faaliyet Giderleri	30,941,566.77	
Ortalama Fon Portföy Değeri	3,256,251,962.95	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.950220%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,85'i (yüzdebirvirgülseksenbeş) olarak uygulanmaktadır. Fon sepeti emeklilik yatırım fonlarında, portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı, fon net varlık değerinin günlük %0,006986'sını (yüzbindealtıvirgüldokuzyüzseksenaltı) [yıllık yaklaşık %2,55'ini (yüzdeikivirgülellibiş)] aşamaz.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşıp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir.

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 7,799,748.35-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.

Fon'un brüt getirisi hesaplanırken, portföye alınan yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı net getiriye eklenmektedir.

İlgili dönem sonu itibarıyla, fon portföyüne alınan yatırım fonu ve borsa yatırım fonlarının yönetim ücretleri dahil fon gider rasyosu 1.503383% olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2026- 30.06.2026 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)