

ALLIANZ YAŐAM VE EMEKLİLİK A.Ő.

HİŐE SENEDİ

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaőam ve Emeklilik A.Ő. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile karşılaőtırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılını 1,144 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi 2020 yılında %29.1 yükseliőe düşüőle 1,477 seviyesinde tamamlamıştır. Ocak ayında ABD-İran gerginliği sebebiyle kısa bir dalgalanma yaşansa da akabinde BIST-100 yükseliş trendine devam etmiştir. Takip eden dönemde Çin'de yaşanan Covid19 virüs salgınının global piyasalarda yaşattığı tedirginlik BIST-100'de ufak kayıplara sebep olduysa da genel olarak Ocak ayının yükseliőle kapanmasına engel olmamıştır. Şubat ayı ortasından sonra virüsün batı ülkelerinde de baş gösterdiğine dair haberler neticesinde global piyasalar ile beraber BIST'te de hızlı bir geri çekilme süreci başlamıştır. Buna ilave olarak İdlib kaynaklı gelişmeler satışları derinleştirmiş ve ayın sonunda son dönemin en sert düşüşlerinden biri yaşanmıştır. Mart başından itibaren virüsün olumsuz etkilerinin batı ülkelerinde ciddi bir artışa geçmesiyle global piyasalar ile beraber BIST'te de hızlı geri çekilme süreci başlamıştır. Global çapta yaşanan bu sert geri çekilme sırasında, kur ve faiz piyasasında da oldukça sert değeri kayıpları yaşanmıştır. Nisan ayına doğru ise Covid19 kaynaklı yaşanan yoğun satış dalgasının ardından 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 hareketine yurt içinde kamu bankaları önderliğinde faizlerin geri çekilmesi ile birleşince BIST'de Haziran sonuna kadar yüksek getirilerin yaşanmasına sebep olmuştur.

Temmuz ayının son haftalarına kadar COVID-19 için açıklanan global destek paketleri, Türkiye'deki düşük faiz ortamı ve bunun sonucunda artan konut ve araba satışlarına paralel olarak Borsa İstanbul yükselmeye devam etmiştir. Son haftalarda ise USD/TRY

seviyesinde meydana gelen artış ile kar satışları görülmüştür. Temmuz ayında global hisse senedi rallisi devam etse de BIST bu trende ayak uyduramamıştır. Ay başında swap faizlerindeki hızlı yükseliş ve dolar/TL'deki sert değer kayıpları ile beraber yoğun satış baskısıyla karşılaşan BIST-100 endeksi global anlamda olumsuz ayrılmıştır. Ay başındaki panik havası ikinci hafta itibariyle yatışsa dahi BIST-100 yatay bant hareketini ayın geri kalanında sürdürmüştür. Eylül ayında ise her ne kadar global hisse senetleri olumlu seyre ara verse de BIST olumlu ayrılarak ayı yükseliş ile kapatmıştır. Eylül'ün büyük kısmında yatay bant hareketinde geçiren endeks ay sonunda döviz alım satım, aktif rasyosu ve swap konularında alınan piyasa dostu kararlar ile seyrini yukarı döndürmüştür. Ekim'deki Merkez Bankası toplantısında piyasanın beklentisi aksinde politika faizinin sabit tutulması sebebiyle ayın son haftasında sert satışlar görülmüştür. Kasım'da Ekonomi yönetimi ve TCMB'de yaşanan değişimlerin ardından dolar/TL sert gerilerken hisse senetlerinde kuvvetli yukarı yönlü bir hareket yaşanmıştır. Buna ilaveten global anlamda aşılmalara başlayacağı beklentisi de hisse senetlerinde olumlu harekete katkıda bulunmuştur. Kasım ayı rallisinde bilhassa yılbaşından beri BIST100 gerisinde kalan bankacılık endeksi TL'deki olumlu seyrin de katkısı ile endeksi sürükleyen sektör olmuştur. Kasım'da başlayan olumlu trend Aralık ayında da aynı şekilde devam etmiştir. Yabancı yatırımcıların ilgisinin artmasıyla Dolar/TL'de de kuvvetlenme trendi Aralık'ta da devam etmiştir. Yılbaşından beri BIST100 gerisinde kalan bankacılık endeksi TL'deki olumlu seyre rağmen Kasım ayının aksine Aralık'ta endeksin gerisinde kalmıştır. Artan kısa vadeli faizler ve mevduat faizlerinin kısa dönem bankacılık karlarına olumsuz etkileyebileceği beklentisi yatırımcıları daha temkinli olmaya yöneltmiştir. Genel olarak 2020 yılının tamamına baktığımızda ortalamalardan olumlu ayrılan sektörlere baktığımızda demir çelik, perakende ve tüketim sektörleri karşımıza çıkarken, olumsuz ayrılan sektörlerde ise bankacılık, havacılık ve Telekom göze çarpmaktadır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibariyle 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 değişiklik 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 Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: ALH	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	2.01305
Aracılık Komisyonu Gideri	0.09386
Diğer Fon Giderleri	0.00498

SPK Kayda Alma Ücreti	0.01254
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00006
Tescil ve İlan Giderleri	0.00035
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00107
Saklama Giderleri	0.01116
TOPLAM	2.13708

Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Fon'a iade tutarı gerçekleşmemiştir.

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

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 250,621,258.50 TL' lik kısa; 230,484,245.50 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	17,293,696.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	18,551,333.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	285,229.35 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	141,444.74 TL

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde Fon adına herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu
4. Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)