

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BIST TEMETTÜ ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı 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

2020 yılına koronavirüs salgını kadar teşvik paketleri de damgasını vurmuştur. Sene içerisinde ABD'de parasal ve mali teşvik paketlerinin milli gelire oranı %28 dolaylarını aşmıştır. Tarihi teşvikler ikinci çeyrekte itibaren zayıf dolar temasının devam etmesinde etkili olurken, doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi %7'ye yakın değer kaybetmiştir. Yılın son çeyreğinde koronavirüs vaka sayıları yeni zirveler test ederken, aşı iyimserliği finansal piyasalar üzerinde etkili olmuştur. Aşıların etkinliğinin yüksek oluşu umut verici olurken, ülkelerin aşı anlaşmaları gündeme oturmuştur. Ekonomik toparlanma üretim sektöründe devam ederken, hizmet sektörü artan vakaların etkisi ile daha zayıf seyretmiştir. 3 Kasım ABD seçimlerinin geride kalması ile yatırımcıların risk iştahı artmıştır. Küresel hisse senetleri yılın son günlerinde yeni rekorlara imza atarken, toplam piyasa değeri olarak 103 trilyon doları aşmıştır. 2020 yılında Amerikan S&P endeksi %16'nın üzerinde, Alman Dax endeksi %3,5 civarında yükselmiştir. Faiz hadleri ise tarihi düşük düzeylerinde seyretmeye devam etmiştir. Faizlerin hadlerinin mevcut düzeyleri de yatırımcıları getiri arayışında hisse senetlerine yönelten en önemli etken olmuştur. ABD 10 yıllıkları %1'in altında olurken, Alman 10 yıllıkları da -%0,5'ler civarında yılı sonlandırmıştır. Amerikan Merkez Bankası Fed'in ortalama enflasyon hedeflemesine geçmesi faizlerin daha uzun bir süre düşük kalabileceğine işaret etmektedir. Fed üyeleri ancak 2023'te faiz artırımını olabileceğini ihtimal vermektedirler. Pandemi ile güçlü fon çıkışları yaşayan gelişen ülkelere ise fon akışı yılın son haftalarında hızlanmıştır. Gelişen ülkelerin koronavirüs salgınından ekonomik olarak daha çok etkilenmesi ekonomileri üzerinde baskı yaratmış, ancak aşı iyimserliği bu ülkelere ilgiyi canlandırmıştır. Gelişen ülke varlıklarında değer kazançları kaydedilmiştir.

2020 yılı Türkiye için de pandemi sebebiyle makro dengelerin değiştiği bir yıl olmuştur. Salgın olumsuz etkilerini sınırlamak için sağlanan mali teşvikler ile artan kredi hacmi ile beraber Türkiye 2020 yılında pozitif büyüme kaydettiği tahmin edilen sınırlı sayıdaki ülkelerden biri olmuştur. Temmuz ayında zirveyi test eden kredi büyümesi rakamlarında ivme kaybı gözlemlenmiştir. Gıda fiyatları ve maliyet baskısı sebebi ile enflasyon yılı %14,6 ile beklentilerin üzerinde tamamlamıştır. Cari ağık; altın ithalatı ve azalan turizm gelirleri kaynaklı baskı altında kalarak, 2020 yılını 36,7 milyar \$ olarak tamamlamıştır. ihracatın ithalatı karşılama oranı 2020 yılında %77.2 olarak gerçekleşmiştir. Bütçe açığı/GSYH oranı ise genişlemiş ancak %4,9 olan YEP hedefinin altında kalmıştır.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yıla %11,25 olarak başlayan gösterge faiz oranını kademeli olarak %8,25'e kadar çekmiştir. Ağustos ayına kadar gösterge faizlerini bu seviyede tutmaya devam eden Merkez Bankası faizleri Eylül ayında önce %10,25, ardından Merkez Bankası Başkanı ve ekonomi yönetiminin değişmesi ile birlikte Kasım ayında da %15'e yükseltmiştir. Aralık ayında da artırıma devam eden Merkez Bankası'nın son iki Para Politikası Kurulu toplantısında 675 baz puanlık artışla politika faizini %17'ye çıkarmıştır. Banka enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun süreceğini vurgulamıştır. Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı konusunda kararlı duruşu TL varlıklara da bir hayli pozitif yansımıştır. Türk Lirası yılın son çeyreğinde 2020 yılı kayıplarını %25'e indirirken, Borsa İstanbul %30'a yakın değer kazanmıştır. Faiz artışının yanı sıra swap işlemleri, aktif rasyosu vs. gibi konularda normalleşme adımları atılmış ve piyasalara bu yönde mesaj verilmiştir.

Bu gelişmelerle birlikte Türk Lirası değer kazanmaya başlamış, Kasım ayında 8,50 seviyesine yaklaşan ABD Doları/TL kuru, yıl sonunda 7,5 seviyesi altına gerilemiştir. Eylül ayında 500 baz puanı üzerinde seyreden Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi hızla gerileyerek 300 baz puana yaklaşmıştır.

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 değerı ve net varlık değerı 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. BİST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu 0,000100 ile 0,0001500 arasındadır. Yatırım Kuruluşu Altın İşlem Komisyonu bulunmamaktadır.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BİST 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: AEU	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.88717
Aracılık Komisyonu Gideri	0.07493
Diğer Fon Giderleri	0.11758
SPK Kayda Alma Ücreti	0.01255
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00012
Tescil ve İlan Giderleri	0.00381
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00350
Saklama Giderleri	0.01308
TOPLAM	2.11275

İlgili dönem itibarıyla fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilen fon toplam gider rasyosunun aşılması sebebiyle 139,176.61-TL tutar Fon' a iade edilmiştir.

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

01.01.2020 – 31.12.2020 döneminde Fon adına vadeli işlem ve 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)