

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 01.01.2025-30.06.2025 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: 01.01.2025 – 30.06.2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2024'ü 9.831 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, Ocak ayında %1,8 artarak 10.004 seviyesine ulaşmıştır. Faiz indirimi beklentileriyle bankacılık, aracı kurumlar ve GYO sektörleri en iyi performansları gösterirken; spor ve bilişim sektörleri ise endeksten oldukça negatif ayrılmıştır.

Şubat ayı içinde yüksek enflasyon beklentileriyle 9.440 seviyelerine kadar gerileyen Borsa İstanbul, enflasyon beklentilerinin %3'ün aşısına gelmesiyle kayıplarını önemli oranda geri almıştır. Düşük enflasyon beklentisiyle bankacılık sektörü pozitif ayrışırken, sigortacılık ve spor sektörleri ise endeksten oldukça negatif ayrılmıştır.

Mart ayında ise endeks %1,4 düşerek 9.523 seviyesine gerilemiştir. Sektörler arası ayrışmanın fazla olduğu ayda, bankacılık endeksi %16,4 gerilerken, madencilik %25,6; teknoloji ve inşaat sektörleri ise sırasıyla %20 ve %21,2 yükselmiştir. BIST-100'ün düşüşünün yanı sıra BIST-30 da bankacılık sektöründeki satışlarla %3,6 düşmüştür. 2025'in ilk çeyreğinde %3,1 düşen BIST-100 endeksi, Nisan ayında %6 düşerek 9.078 seviyesine gerilemiştir.

Faiz indirimlerindeki ötelenme beklentisiyle bankacılık endeksi %9 gerilerken, teknoloji ve inşaat endeksleri sırasıyla %6,4 ve %1,5 yükselmiştir. BIST-100'ün %6'lık düşüşüne karşılık, BIST-30 ise bankacılık sektöründeki satışlarla %6,4 düşmüştür.

Mayıs ayında ise endeks %0,65 hafif düşerek 9.020 seviyesine gerilemiştir. Sektörel ayrışmaların çok fazla olmadığı ayda, bankacılık endeksi enflasyonda beklenen düşüş sinyalleriyle endeksten daha iyi performans göstermiştir. Sanayi endeksi %3,6 düşerken, BIST-YUZO şirketleri endeksten daha kötü performans göstererek %3,5 gerilemiştir.

İkinci çeyreğin son ayında BIST-100, %10,3 yükselerek 9.949 seviyesine yükselmiştir. Faiz indirim beklentilerinin piyasanın yükselişini desteklediği ayda, ağırlıklı olarak finans sektöründe yer alan şirketler iyi performans göstermişlerdir. (bankacılık %27, aracı kurumlar %31,7, faktöring %19,7). İletişim ve madencilik sektörleri ise endeksten negatif ayrılmıştır.

Yılın ilk yarısında da Fon'un net getirisi 3.79% olarak gerçekleşirken karşılaştırma ölçütünün getirisi ise 5.16% olarak gerçekleşmiştir.

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 portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. , BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Commerzbank AG, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş., Credit Suisse AG ve Deutsche Bank AG aracılık etmektedir. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- i. Pay komisyonu: Azami 0,0004
- ii. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- iii. Yabancı ortaklık payı alım satım komisyonu: Azami 0,0009
- iv. Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR) Alım satım Komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 12
- v. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- vi. VİOP komisyonu : İlgili kurumun komisyon tarifesine göre azami 0,000294
- vii. Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- viii. BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu: Azami 0,0001

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.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.932356%	8,395,692.66
Denetim Ücreti Giderleri	0.000266%	2,396.44
Saklama Ücreti Giderleri	0.007864%	70,815.03
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.033855%	304,861.34
Kurul Kayıt Ücreti	0.005781%	52,055.60
Diğer Faaliyet Giderleri	0.037995%	342,133.49
Toplam Faaliyet Giderleri	9,167,954.56	
Ortalama Fon Portföy Değeri	900,481,006.56	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.018117%	

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 639,042.56-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

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 90,642,410.00 TL'lik kısa; 107,181,590.00 TL'lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	17,883,620.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	12,174,800.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	2,545,673.63 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	34,661.45 TL

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde Fon adına herhangi bir 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)