

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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

2025 yılını 11.262 seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi makroekonomik ortamda iyileşme ve faiz indirim beklentileriyle yıla güçlü bir başlangıç yapmış Ocak ayını %22,9 artışla 13.838 seviyesinde bitirmiştir. Ons altının 5.500 USD seviyesini test ettiği ayda faktoring, madencilik ve metal şirketleri öne çıkarken spor, tekstil ve gayrimenkul şirketleri zayıf kalmıştır. Şubat ayında 14.533 ile rekor kıran endeks, İsrail ve İran arasında artan gerilimle birlikte ay içindeki kazançlarını sıfırlamış ve Şubat ayını %0,9 düşüşle 13.718 seviyesinde tamamlamıştır. Destek Faktoring'in öncülüğünde faktoring endeksi pozitif ayrışırken piyasada artan hacimlerle birlikte aracı kurum şirketleri Şubat ayının kazananlarından olmuştur. Holding, sigorta ve kimya sektörleri ise ayın kaybedenlerini oluşturmuştur. Şubat ayı sonunda İsrail ve İran arasında başlayan savaş ABD'nin de dahil olmasıyla daha da şiddetli bir hal almış global çapta başta ham petrol ve kimyasal ürünler olmak üzere tedarik zinciri üzerinde endişe yaratmıştır. Brent petrol fiyatları 120 USD seviyelerine ulaşmıştır. Küresel çapta enflasyon ve resesyon endişeleri Mart ayını etkisini alırken BIST-100 endeksi %6,8 kayıpla 12.791 seviyesine gerilemiştir. Şubat ayı enflasyon verisi, savaştan dolayı artan enflasyon endişeleri ve fonlama faizinin %40'a seviyesine yükselmesi bankacılık endeksinde yoğun baskı oluşturmuş ve %23,7 erozyona yol açmıştır. Altın fiyatlarındaki gevşeme madencilik endeksinde sert kayıpları beraberinde getirmiştir. Faktoring endeksinin yükselişini sürdürdüğü ayda aracı kurum ve bilişim sektörleri de güçlü performans kaydetmiştir. Tedarik zinciri üzerindeki endişelerle birlikte kâğıt ve kimya sektörü hisseleri de ayı pozitif tarafta kapatmıştır.

2026'nın ilk çeyreğini 12.791 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi, Nisan ayında ABD - İran arasında varılan ateşkesin oluşturduğu iyimser havayla birlikte %12,9 yükselişle 14.443 seviyesine ulaşmıştır. Bankacılık endeksi Nisan ayı enflasyon verilerinin yüksek geleceği endişeleriyle %9,6 artışla BIST-100

endeksin gerisinde kalmıştır. Faktoring endeksi üst üste 4. ayda da güçlü kapanış gerçekleştirirken teknoloji, kağıt ve metal endekslerini onu takip etmiştir. Açığa satış yasağının piyasadaki hacimleri düşürmesiyle aracı kurum şirketleri oldukça geride kalmış, tekstil endeksi de Nisan ayını negatif kapatan bir diğer endeks olmuştur. Mayıs ayı başında rekor seviyelerini test eden BIST-100 endeksi, ABD – İran arasında tekrardan artan gerilim, Nisan ayı TÜFE rakamının yüksek gelmesi ve yoğunlaşan bilanço ve tatil dönemiyle birlikte Mayıs ayında %5,4 düşüşle 13.663 seviyesine gerilemiştir. Yüksek enflasyon verisi ve ABD – İran arasında devam eden gerilim faiz indirimlerine ilişkin umutları azaltmış, bankacılık sektöründe zayıf kar beklentileri bankacılık endeksinin %8,6 düşmesine yol açmıştır. Endeks genelinde yaşanan satışlara karşın bilişim, metal ve menkul kıymet ortaklıkları endeksleri Mayıs ayında en güçlü artışları kaydetmiş, faktoring endeksi ilk kez negatif bir ay kapanışı gerçekleştirmiştir. Açığa satış yasağının devam etmesi ve petrokimya ürün fiyatlarındaki normalleşmeyle birlikte aracı kurum ve kimya endeksleri ayın kaybedenleri olmuştur. ABD – İran arasında anlaşmaya varılmasının etkisiyle Haziran ayında tekrardan rekor seviyelerine yaklaşan BIST-100 endeksi son 10 günde yaşanan kar satışlarıyla birlikte %3,4 artış kaydetmiş, yılın ikinci çeyreğini %10,4 yükselişle 14.122 seviyesinde tamamlamıştır. ABD – İran arasındaki anlaşmadan bankacılık endeksi oldukça pozitif etkilenmiş, TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın 23 Temmuz'daki toplantıdan önce fonlama faizinin %40'tan %37'ye indirilmesine ilişkin beklentilere kapıları kapatması bankacılık hisselerinde primleri eritmiştir. Buna rağmen, bankacılık endeksi Haziran ayını %15,9, çeyreği ise %16,1 kazançla bitirmiştir. Faktoring endeksi tekrardan ayı güçlü kapatırken banka ve bilişim endeksleri diğer kazananlar olmuştur. Spor, tekstil ve aracı kurum endeksleri ise ayın geride kalanlarını oluşturmuştur. Yılın ilk yarısını BIST-100 endeksi %25,4 artışla kapatırken faktoring endeksi %411,9, bilişim endeksi %91,8 ve teknoloji endeksi %60,5 getiriyle öne çıkmıştır. Sırasıyla %14,4 ve %11,6 kayıpla tekstil ve spor endeksleri ise ilk yarının kaybedenleri olmuştur.

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 ile performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca ATA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Credit Suisse AG , Deutsche Bank AG ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: Azami 0,0004 (Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için komisyon oranına BSMV dahildir.)
- 2) Yabancı pay komisyonu: Azami 0,0009
- 3) VİOP komisyonu: Azami 0,00015
- 4) Altın işlem komisyonu: Azami 0,0001
- 5) Borçlanma Araçları: Alım satımlarda işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- 6) Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden Takasbank İşlem Komisyonu ödenmektedir.
- 7) Ters Repo İşlemleri: Gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.
- 8) Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Finansman Bonosu: Özel sektör borçlanma araçları ve finansman bonosu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BIST tescil ücreti ödenmektedir.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BSMV dahil olmayıp, BIST tarafından tahsil edilen borsa payı ve tescil ücreti dahildir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Olarak 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	0.995529%	310,344,983.06
Denetim Ücreti Giderleri	0.001894%	590,319.60
Saklama Ücreti Giderleri	0.006726%	2,096,857.22
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.041494%	12,935,161.64
Kurul Kayıt Ücreti	0.005637%	1,757,215.06
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001599%	498,545.82
Toplam Faaliyet Giderleri	328,223,082.40	
Ortalama Fon Toplam Değeri	31,173,861,510.45	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.052879%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

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

01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gerçekleştirilmemiştir.

01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu' nda 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 Başkanı)

Burcu Uzunoğlu
Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Üyesi)