

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

HSBC FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. HSBC 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

Yılın ilk yarısında küresel piyasalar Grönland gerilimi, Orta Doğu askeri hareketlilikleri ve ardından gelen tarihi barış mutabakatı gibi yoğun jeopolitik risklerle dalgalanırken; yurt içinde TCMB'nin faiz indirimiyle başlayan ve ardından sıkı duruşla devam eden dezenflasyon süreci takip edilmiştir. 6 aylık dönem genelinde BIST-KYD Repo (Brüt) endeksi kümülatif olarak %21,79 getiri sağlayarak, USD/TRY kurunun %8,44'lük kümülatif artışını belirgin şekilde geride bırakmış ve TL bazlı varlıkların cazibesini korumuştur. Küresel tarafta ise petrol fiyatlarının 120 USD'yi aşip barış anlaşmasıyla 75 USD'ye gerilemesi ve FED'deki başkan değişimi ilk yarıyılın ana belirleyicileri olmuştur.

Yılın ilk altı ayında makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler yurt içi ve yurt dışı piyasalarda yüksek oynaklık yaratmıştır; ocak ayında %30,89 olan yıllık TÜFE, şubattaki %33,98'lik zirvenin ardından haziran ayında %32,61 seviyesinde dengelenmiştir. Yurt dışı yerleşikler yılın ilk iki ayında hisse ve tahvil piyasasında toplam 5,9 milyar USD'yi aşan güçlü alımlar yaparken, yurt içi yerleşikler bahar ve yaz aylarında kâr realizasyonları ve artan siyasi risk fiyatlamalarıyla hisse senedi tarafında net satış pozisyonuna geçmişlerdir. Küresel tarafta ise ocak ayındaki ABD-Avrupa Grönland gerginliği ve şubattaki İsrail-İran askeri hareketliliği enerji fiyatlarını ve piyasa faizlerini yukarı çekmiş; ancak nisan ayından itibaren ciddiye kazanılan ABD-İran barış görüşmelerinin İsviçre'de mutabakatla sonuçlanması ve İsrail-Hizbullah ateşkesi piyasaları rahatlatmıştır. Bu süreçte S&P500 endeksi yapay zeka harcamaları ve SpaceX halka arzı haberleriyle 7200 seviyesini test ederek tarihi zirvelerini yenilemiş, haziran sonunda ise yeni FED Başkanı Kevin Warsh'un şahin sinyalleriyle teknoloji hisselerinde sert satışlar yaşanmıştır.

Para ve döviz piyasalarının 6 aylık kümülatif seyri incelendiğinde, USD/TRY paritesinin ocak-haziran döneminde istikrarlı ama sınırlı bir yükselişle toplam %8,44 oranında değer kazandığı görülmektedir. Buna karşılık, kısa vadeli TL faiz getirisinin öncü göstergesi olan BIST-KYD Repo (Brüt) endeksi her ay dövizdeki artışın üzerinde performans göstererek yarıyılı bileşik %21,79 gibi güçlü bir getiriyle tamamlamıştır. Uluslararası piyasalarda ise yılın başında Grönland ve Orta Doğu krizleriyle gerileyen, nisan ayında bir miktar toparlanan EUR/USD paritesi; mayıs ve haziran aylarında FED faiz beklentilerinin yeniden artmasıyla baskı altında kalmış ve 6 aylık dönemi kümülatif bazda %1,83 değer kaybıyla kapatmıştır.

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., 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
- 2-Yabancı pay komisyonu: Azami 0,0009
- 3-VİOP komisyonu: Azami 0,000294
- 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 bonusu 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	0.816296%	11,484,368.11
Denetim Ücreti Giderleri	0.000459%	6,460.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.003442%	48,419.10
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.059029%	830,469.85
Kurul Kayıt Ücreti	0.007080%	99,601.05
Diğer Faaliyet Giderleri	0.011487%	161,613.84
Toplam Faaliyet Giderleri	12,630,931.95	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,406,887,834.64	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.897792%	

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,85'i (yüzdebirvirgülsenbeş) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. 2026 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

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

01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 351,364,230.00TL' lik kısa; 255,993,310.00TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2026-30.06.2026 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	18,165,000.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	14,955,760.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	1,505,398.09 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	135,834.06 TL

01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. HSBC Fon Sepeti 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)