

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 01.01.2022-30.06.2022 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: 01.01.2022-30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2021'i 1,858 seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi, 2022 yılının ilk yarısını %29'luk artışla 2,405 seviyesinde tamamlamıştır. Ocak ayında KKM ile sakinleşen döviz volatilitesi ve düşük mevduat faizleriyle birlikte endekste %7.8'lik artış görülmüş; bunu başta bankacılık olmak üzere daha rahat kısıtlamalarla iyi performans gösteren havayolu sektörü desteklemiştir. Şubat ayında ise Ukrayna geriliminin meydana getirdiği satış ile endeks %2.9'luk düşüş yaşamıştır. Zayıf TL ve artan emtia fiyatları ile demir çelik ve rafineri sektörleri güçlü performans sergilemişlerdir. Mart ayında ise Rusya-Ukrayna barış görüşmesi haberleri ile güçlü performans gösteren BIST-100, %14.8'lik artış kaydetmiştir. Demir çelik ve havayolu şirketleri güçlü performanslarına devam ederken, bankacılık ve sigorta sektörleri endeksin altında performans göstermiştir. Garanti Bankası'nın gönüllü pay alım teklifiyle Nisan ayında bankacılık endeksi %21'lik artış seyrederken, Holding sektörü de banka değerlemelerinin de etkisiyle %9.2'lik performans göstermiştir. Bunun dışında havayolu sektörü en iyi getiri sağlayan sektörlerden olurken, telekom ve demir çelik sektörleri ise endeksin gerisinde kaldılar. Mayıs ayında yükselişine devam eden BIST100, %4.8 yükselerek 2,547 seviyesine ulaşmıştır. Mayıs başında yurtdışı piyasalardaki zayıflıkla 2,350 seviyesine kadar düşen BIST, parasal koşulları sıkılaştırabilecek bir ürünün çıkmayacağı beklentisiyle %9'a yakın yükselmiştir. Turizm beklentisi ile havacılık, petrol ve rafineri marjlarındaki artışla rafineri ve genel olarak sanayi şirketleri güçlü performans gösterirken, bankacılık sektörü Nisan ayındaki yüksek performansının arkasından %0.5 düşerek endeksin gerisinde kalmıştır. Bunların dışında holding sektörü endeksten yüksek getiri sağlarken, telekom sektörü ile negatif getiriyle ayrılmıştır. Haziran ayında ise küresel resesyon korkuları demir çelik, otomotiv ve bankacılık sektörlerinde sert satışlara sebep olmuştur. Endeksteeki ağırlığı yüksek olan bu şirketlerin sert düşüş göstermesi, BIST100'ün Haziran ayını %5.6 düşüşle 2,405 seviyesinde kapatmasına sebep olurken; turizm rakamlarının beklentilerden iyi gelmesiyle havacılık sektörü oldukça pozitif bir performans göstermiş;

perakende ve enerji şirketleri görece olarak pozitif ayrılmışlardır. 2022'nin ilk 6 ayında fon %41.3'lük artış yaşarken, kıyaslandığı endeksin %10.6 üstünde getiri sağlamıştır.

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 0,000294
- 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 Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

FON: AZH	Ort. Fon Net Varlık Değerine Oranı
GİDER TÜRÜ	%
Fon İşletim Gideri Kesintisi	0.99553
Aracılık Komisyonu Gideri	0.05078
Diğer Fon Giderleri	0.00197
SPK Kayda Alma Ücreti	0.00638
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00001
Tescil ve İlan Giderleri	0.00000
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00048
Saklama Giderleri	0.00551
TOPLAM	1.060661

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i(yüzdeikivirgüyirmisekiz)olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp 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

01.01.2022-30.06.2022 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 616,735,724.50 TL' lik kısa; 529,218,511.50 TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022-30.06.2022 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	61,542,273.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	56,847,560.50 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	886,167.95 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	229,217.44 TL

01.01.2022-30.06.2022 döneminde Fon'da 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)