ALLİANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2024-31.12.2024 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 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2024-31.12.2024 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2023 yılını 7,470 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, yılın ilk ayında %13,7 yükselerek 8,497 seviyesinde kapatmıştır. Bilişim, teknoloji ve gayrimenkul yatırım ortaklığı sektörleri endeksin üstünde performans gösterirken; kimya, aracı kurumlar ve banka sektörleri endeksin gerisinde kalmışlardır. Şubat ayında ise yükseliş devam etmiş ve %8,2'lik artış ile 9,194 seviyesi görülmüştür. Bankacılık sektörü endeksin oldukça altında performans gösterirken (%5.1), BIST 100-30 şirketleri bilişim şirketleri önderliğinde %12.2 yükselmiştir. İletişim, bankacılık ve ulaştırma sektörleri ise endeksin oldukça altında performans gösteren sektörlerdir. BIST-100, Mart ayını %0.6 düşüş ile 9,142 seviyesinde kapatmış, Şubat ayındaki kötü performansın arkasından, Merkez Bankası'nın aldığı kararın etkisiyle bankacılık endeksi oldukça iyi bir performans gösterip %9.2 yükselirken, BIST100-30 şirketleri ise %5.8'lik düşüş yaşamışlardır. Bankacılık ile beraber iyi performans gösteren sektörler ulaştırma ve sigortacılık olurken, en kötü performans gösterenler ise aracı kurumlar ve bilişim olmuştur.

Mart ayını 9.142 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, Nisan ayını %9,9 artış ile 10.046 seviyesinde kapatmıştır. Sigortacılık ve bankacılık sektörleri endeksin oldukça üstünde bir performans gösterip sırasıyla %27.6 ve %22.1 yükselirken; sanayi şirketleri endeksi %5 artış ile endeksin gerisinde kalmıştır. İletişim sektörü de endeksin üstünde getiri sağlarken, bilişim sektörü endeksin oldukça altında getiri sağlamıştır. Mayıs ayında ise artış devam etmiş ve endeks %3.5 artış ile 10,401 seviyesinde kapatmıştır. Sigortacılık, bankacılık ve iletişim sektörleri endeksin üstünde performans göstermeye devam ederken; sanayi şirketleri endeksi ise %3 düşmüştür. Endeks altı performans gösteren sektörlerde havacılık, bilişim ve kimya sektörleri öne çıkmıştır. 2. Çeyreğin son ayında BIST-100 endeksi, Haziran ayını %2.4 artış ile 10,648 seviyesinde kapatmıştır. Gıda ve

içecek sektörü en iyi performansı gösteririrken, bilişim ve sigortacılık sektörleri de endeks üstünde bir performans göstermiştir. Küçük ve orta büyüklükteki sanayi şirketleri endeks getirisinin oldukça altında kalarak %7.8 düşerken; kimya, tekstil ve kağıt sektörleri de düşen diğer sektörler olmuşlardır.

Yılın ilk yarısını 10,648 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, Temmuz ayını benzer seviyelerde kapatarak 10,639 ile tamamlamıştır. İletişim ve inşaat sektörleri en iyi performansları gösteririrken, teknoloji ve gıda sektörleri de endeks üstünde bir performans göstermişlerdir. Küçük ve orta büyüklükteki sanayi şirketleri endeksin oldukça altında kalarak %1.3 düşerken; spor ve turizm ise en fazla düşen diğer sektörlerdir. Ağustos ayında %7.6 düşen BIST-100, 9,833 seviyesine gerilemiştir. Ay başında global piyasalarda yaşanan çalkantıyla beraber hızlı bir düşüş kaydeden BIST-100 endeksi takip eden günlerde global piyasalardaki toparlamaya ayak uyduramamış ve zayıf seyrini korumuştur. İkinci çeyrek bilançolarının beklenen seviyede gelmemesi bu düşüşte etkili olan en önemli faktördür. Sağlık, çimento ve havacılık en iyi performansları gösteririrken, sigorta, gıda ve demir çelik sektörleri zayıf performans göstermişlerdir. Küçük ve orta büyüklükteki sanayi şirketleri endeksin oldukça altında kalarak %10 düşmüş; öte yandan bankacılık ve BIST-30 endeksi görece az düşen endeksler olmuşlardır. Eylül ayında ise ikinci çeyrek bilançolarının endekste heyecan yaratamaması %1.7'lik düşüşe sebep olarak 3. Çeyrekte endeksin 9,666 seviyesine gerilemesine neden olmuştur. En iyi getiriyi sağlayan sektörlerden biri Çin'in açıkladığı ekonomik program değişiklikleriyle metal sektörü olurken, bankacılık ve GYO sektörleri de endeksin oldukça üstünde performans göstermişlerdir.

2024'ün 3. Çeyreğini 9,666 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, Ekim ayında %8.3 düşerek 8,864 seviyesine gerilemiştir. Bankacılık %16.3 gerileyerek en kötü performans gösteren sektör olurken, madencilik ve iletişim sektörleri de endeksin altında performans göstermiştir. İnşaat ve teknoloji Ekim ayında yükselen iki sektör olurken, sigortacılık ve bilişim sektörleri de endeksten daha az düşüş kaydetmiştir. Kasım ayında ise endeks %8.9 artmış ve 9,652 seviyesinde kapanmıştır. Bankacılık, Ekim'deki kötü performansının ardından en iyi getiri sağlayan sektörlerden olurken; spor, bilişim ve gıda sektörleri ise endeksten oldukça negatif ayrışmışlardır. Yılın son ayında ise endeks %1.9 artarak 9,831 seviyesine ulaşmış, sigorta ve aracı kurumlar en iyi performansı gösteren sektörler olurken; metal, holding ve inşaat sektörleri ise endeksten oldukça negatif ayrışmıştır. Aralık sonu itibariyle BIST-100 endeksinin yılbaşından bu yana getirisi ise %31.6 olarak gerçekleşmiştir.

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 değeri ve net varlık değeri tabloları, 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 Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

1.01.2024- 31.12.2024 döneminde:	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.013057%	414,020,107.79
Denetim Ücreti Giderleri	0.002001%	411,456.49
Saklama Ücreti Giderleri	0.010967%	2,255,453.50
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.090473%	18,607,388.46
Kurul Kayıt Ücreti	0.014818%	3,047,482.03
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000525%	108,050.53
Toplam Faaliyet Giderleri	438,449,938.80	
Ortalama Fon Toplam Değeri	20,566,739,806.60	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.131840%	

2024 yıl sonu itibarıyla Fon'un gerçekleşen gider rasyosunun, içtüzük ve izahnamede belirtilen yıllık fon toplam gider kesintisi oranını aşmaması nedeniyle Kurucu tarafından Fon'a iade yapılmamıştır.

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

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Fon adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası' nda 3,946,259,229.50TL' lik kısa; 4,213,962,122.50TL' lik uzun VİOP işlemi gerçekleştirilmiştir.

01.01.2024-31.12.2024 döneminde VİOP işlemlerinden elde edilen gelirler ile oluşan giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	:	461,163,692.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	:	728,866,585.00 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Teminat Faiz Gelirleri	:	59,382,050.39 TL
Vadeli İşlem Sözleşmeleri İşlem Komisyonları	:	1,285,234.20 TL

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Fon'da herhangi bir 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	Burcu Uzunoğlu
Genel Müdür Yardımcısı	Direktör (Mali İşler)
(Fon Kurulu Başkanı)	(Fon Kurulu Üyesi)