

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2022

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	3,954,484
Birim Pay Değeri (TRL)	0.032941
Yatırımcı Sayısı	247
Tedavül Oranı	0.01%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	89.15%
- Perakende	10.26%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	9.99%
- Tekstil, Entegre	8.68%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.	Nuri Oğuz Ayhan
AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR)	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi: Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığındanakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3'tür. (Yıllık) Portföye riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören pay senedi, döviz/kur, kıymetli maddeler, faiz, finansal endeksler ve fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise forward ve swap işlemleri dahil edilir. Portföye borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, swap, opsiyon ve türev araçlar dahiledilebilir. Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde Fon Kurulu kararı alınarak kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir. Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.	

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR) PERFORMANS SUNUM RAPORU

- Tekstil, Entegre	8.68%
- Bankacılık	7.92%
- Holding	7.58%
- Otomotiv	7.18%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	6.64%
- Sağlık	3.83%
- Sigorta	3.71%
- Demir, Çelik Temel	2.82%
- Cam	2.75%
- Dayanıklı Tüketim	2.58%
- Teknoloji	2.54%
- Elektrik	2.34%
- Bilgisayar Tıptancılığı	1.85%
- İnşaat, Taahhüt	1.47%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	1.35%
- Otomotiv Lastiği	1.13%
- Turizm	1.13%
- Biracılık Ve Meşrubat	0.96%
- Madencilik	0.84%
- İletişim	0.53%
- Kimyasal Ürün	0.41%
- İletişim Cihazları	0.38%
- Mobilya	0.27%
- Gıda	0.01%
- Aracı Kurum	0.00%
- Finansal Kiralama, Faktoring	0.00%
Teminat	5.34%
Takasbank Para Piyasası	4.87%
Borçlanma Araçları	0.65%
- Kamu	0.65%

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklıkpaylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türevsözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb)dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faizoranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde,döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zararolasılığını ifade etmektedir.c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fonportföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklernedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerinegetirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklarsonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem vopsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono vealtın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerdebulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınmasısebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskiniifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucufonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklıfinansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyiciotoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın değeri, dayanak varlığın ters fiyat hareketleri sonucunda başlangıçtaki yatırımdeğerinin altına düşebileceği gibi vade içinde ve/veya vade sonunda tamamının da kaybedilmesi mümkündür. Yapıları gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir,yaratıcı kaldıraç sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri oynaklığı yaratabilir.Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda karşı taraf riski ve ihraççının kredirisiki de bulunmaktadır. Piyasa yapıcısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuzpiyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir.3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun birrisk yönetim sistemi oluşturulmuştur.Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi kullanılır. RMDhesaplamasında tek tarafı %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi, en az 250 iş günü gözlem süresi kullanılır.Kredi Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansalürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği incelenir. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredirisiki taşıyan ürünlerin ihraççısı için kredi derecelendirme kuruluşları Moody's, S&P veya Fitchtarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföylerine dahil edilir. Kredi notubulunmayan ihraççılar için kredi verilebilirliğin izlenmesini sağlayacak kredi ölçüm sistemlerikullanılabilir.Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swapsözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurumvb.) olması, Yönetmeliğin 22. maddesinin j maddesinde belirtildiği gibi derecelendirme notunasahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerindegüvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğeuygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşıtaraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplamın fon toplamdeğerine oranlanması ile elde edilir.Karşı taraf riski, forward ya da swap gibi ürünler için bağlı bulundukları finansal endeksegöre pozitif ya da negatif değer alabilir. Forward ve Swap ürünler için karşı taraf riskine esas olanrakam günlük olarak elde edilen kar zarar rakamlarının toplamıdır. Opsiyon işlemleri için karşıtaraf riskine esas olan değer opsiyonun değeridir. Ürünler karşı taraf riski hesaplamasındaalındıkları kuruma göre hesaplamaya dahil edilir. Her bir kurum ve ürün tipi ile hesaplamayayapılarak bulunan değerler kurum bazında netleştirilerek pozisyon büyüklüğüne ulaşılır. Kurumbazında netleştirildikten sonra ulaşılan pozitif pozisyon büyüklüğünün fon toplam değerinebölümü ile karşı taraf riski değerine ulaşılır ve ulaşılan karşı taraf riski negatif olamaz.Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swapsözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan varlıklar enstrüman grubu bazında varlığın türü,varlık grubunun kendine özgü özelliği, likidite geçmiş (ortalama işlem hacmi), serbestliği, piyasabüyüklüğü, kredi ve piyasa riski, değerlemede kolaylık ve kesinliği gibi faktörler dikkate alınarakayrıştırılmıştır. Söz konusu faktörler ışığında oranlar uygulanarak yüksek kaliteli likit varlıklarhesaplanmaktadır.3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemlerFon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; pay senedi, döviz/kur, kıymetli madenler,faiz, finansal endeksler ve fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araçlar (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri), varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alımışlemleri, dahil edilecektir.3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenenesaslar çerçevesinde "Mutlak Riske Maruz Değer" yöntemi kullanılacaktır. Mutlak RMDyönteminde, fonun RMD değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplananpozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplampozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %100'dür.3.6. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, kredi riskinedayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğindedir. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırımaraçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Yönetici tarafından değerlendirilerek sözkonusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu ve Yönetici nezdinde muhafaza edilir.Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkinolarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR) PERFORMANS SUNUM RAPORU

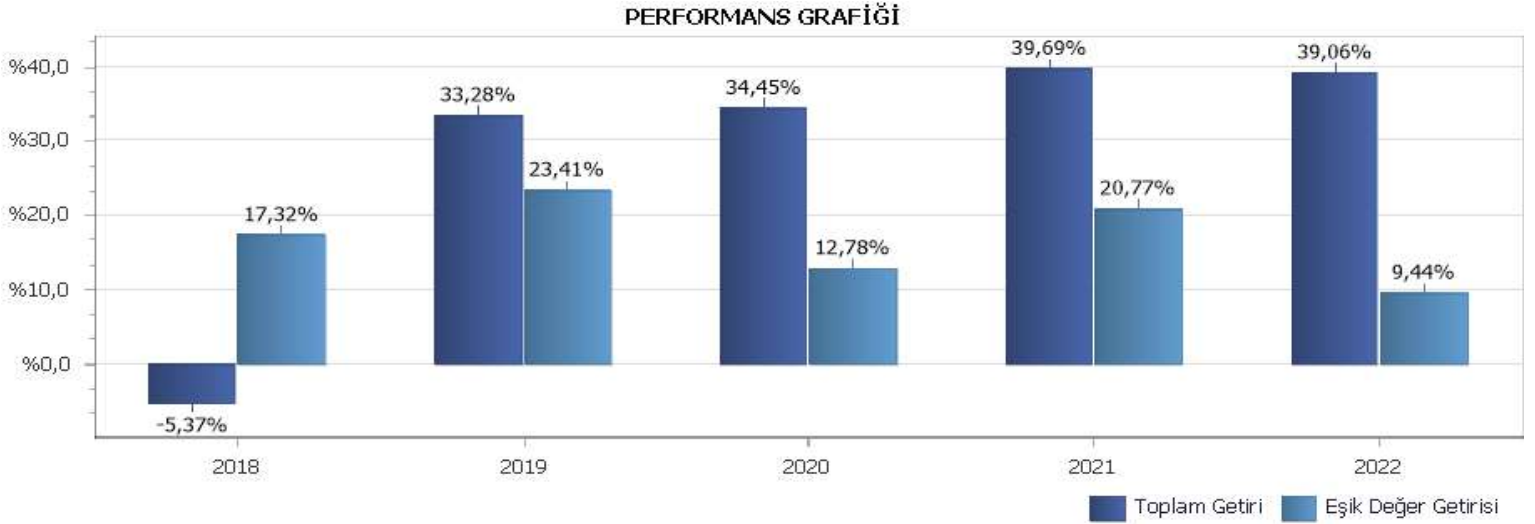
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 ****	-5.37%	17.32%	20.30%	1.09%	0.05%	-0.08	137,000.00
2019	33.28%	23.41%	11.84%	12.58%	0.74%	0.05	278,161.35
2020	34.45%	12.78%	14.60%	18.26%	0.48%	0.07	634,072.50
2021	39.69%	20.77%	36.08%	20.79%	0.66%	0.05	1,797,080.73
2022	39.06%	9.44%	42.35%	22.47%	0.58%	0.14	3,954,483.83

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerın standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(****) İlgili veriler 2.01.2018 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %39,06 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %9,44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %29,62 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.419332%	12,455.50
Denetim Ücreti Giderleri	0.074611%	2,216.20
Saklama Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.116949%	3,473.76
Kurul Kayıt Ücreti	0.006867%	203.97
Diğer Faaliyet Giderleri	0.667142%	19,816.24
Toplam Faaliyet Giderleri	38,165.67	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,970,320.15	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.28%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
31.12.2018 - ...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %3,00

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF (AJR) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	39.06%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.28%
Azami Gider Oranı	0.55%
Brüt Getiri *	39.61%

* **Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.**

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Getiri Endeksi	33.31%
BIST 30 Getiri Endeksi	32.92%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	9.41%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	12.03%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	11.50%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	11.26%
Bist-Kyd Dibs Tüm	15.40%
Bist-Kyd Ösba Sabit	9.51%
Bist-Kyd Ösba Değişken	8.87%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	7.19%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	25.29%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	12.04%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	9.40%
USD	25.00%
EUR	15.14%