

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

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

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 2.01.2018	
30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	3,777,540
Birim Pay Değeri (TRL)	0.038686
Yatırımcı Sayısı	262
Tedavül Oranı	0.01%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	72.47%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	10.93%
- Tekstil, Entegre	7.16%
- Sağlık	7.08%
- Perakende	5.66%
- Demir, Çelik Temel	5.65%
- Teknoloji	3.90%
- Kimyasal Ürün	3.80%
- Biracılık Ve Meşrubat	3.57%
- Endüstriyel Tekstil	3.39%
- Otomotiv Lastiği	3.26%
- İletişim Cihazları	2.94%
- Dayanıklı Tüketim	2.62%
- Holding	2.16%
- İnşaat Malzemeleri	2.03%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1.71%
- Mobilya	1.61%
- Lojistik	1.16%
- Tarım Kimyasalları	1.11%
- Çimento	0.82%
- Gıda	0.67%
- Otomotiv	0.62%
- Elektrik	0.61%
- Bankacılık	0.00%
Borçlanma Araçları	25.65%
- Kamu	24.82%
- Özel Sektör	0.83%
Fon	1.87%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyüne Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığıveya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir OrtaklığıSenetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katlımendekslerindeki paylar ve benzeri faizsiz yatırım araçları alınacaktır. Bununla birlikte, icazetbelgeleri alınmış gayrimenkul sertifikalarına ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilecektir.	Erman Yıldız
AXA Hayat ve Em. A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF(AJZ)	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyüne Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığıveya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir OrtaklığıSenetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katlımendekslerindeki paylar ve benzeri faizsiz yatırım araçları alınacaktır. Bununla birlikte, icazetbelgeleri alınmış gayrimenkul sertifikalarına ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilecektir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği riskdeğeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş parave sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesiile tevsik edilecektir. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür. (yıllık) Portföye türev araç işlemleri dâhil edilmemektedir. Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, İslami finans prensiplerine uygun olarakfon hesabına finansman sağlanabilir. Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir. Portföye, yapılandırılmış yatırım araçları dâhil edilmez.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, dövizpozisyonlarının değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniylemeydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- Kar payı Riski: Fon portföyüne kamu veya özel sektör kira sertifikalarının, geliorortaklığı senetlerinin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerindepiyasalarda yaşanabilecek getiri oranları 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 Katılım 50 endekesine dahil edilmesi halinde,Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklernedeniyile 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası ve altın alımışlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde,başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıçyatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılınsistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içietkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışıetkenler 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 zararıihtimalini 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) Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım esaslarına uygun olarak Fonvarlıklarına dahil edilmiş bir aracın, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusuarlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılmasızorunluluğunun ortaya çıkarcacağı riski ifade eder.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 taraflı %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi, 250 iş günü gözlemlensüresi kullanılır.Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış veyaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olmaihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yenedurumları karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerineyanışan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.Karşı Taraf Riski: Fonu şirketlerin ihraç ettikleri kira sertifikalarına yatırımyapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihraççı gerçekleştiren şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamadanice ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Kirasertifikaalarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, özsermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler,firmanın kurumsal yönetişimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonelyönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Yatırım Komitesininonayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan varlıklar enstrüman grubu bazında varlığın türü,varlık grubunun kendine özgü özelliği, likidite geçmişi (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 katılım esaslı işlemlerden; vaad sözleşmeleri tahtında ileri valörlü kirasertifikaası işlemleri dahil edilebilecektir.3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenenesaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılmaktadır.Mutlak riske maruz değer yönteminde, fonun mutlak riske maruz değeri fon toplamdeğerinin %25'ini aşamaz.3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanpozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplampozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %100'dür.	

AXA Hayat ve Em. A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF(AJZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ

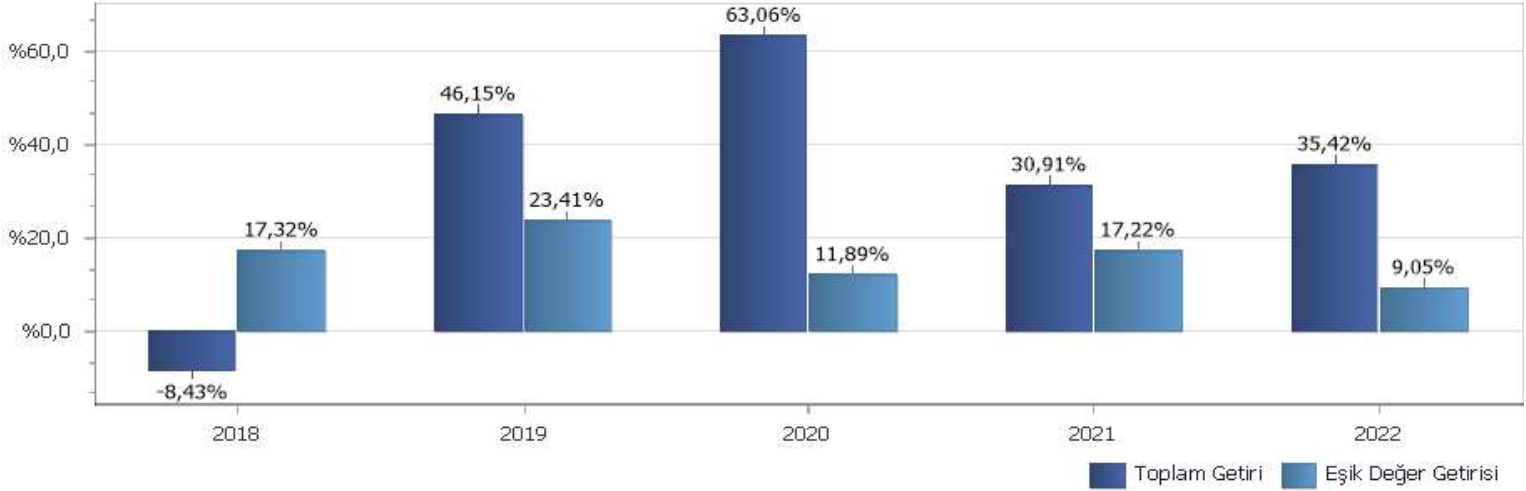
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 ****	-8.43%	17.32%	20.30%	0.99%	0.03%	-0.08	58,112.22
2019	46.15%	23.41%	11.84%	8.71%	0.58%	0.15	183,589.22
2020	63.06%	11.89%	14.60%	13.93%	0.43%	0.17	683,194.54
2021	30.91%	17.22%	36.08%	16.40%	0.54%	0.05	1,863,637.65
2022	35.42%	9.05%	42.35%	18.24%	0.56%	0.16	3,777,539.90

(*) 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.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

AXA Hayat ve Em. A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF(AJZ) 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 %35,42 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %9,05 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %26,38 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	0.418443%	11,754.20
Denetim Ücreti Giderleri	0.078896%	2,216.20
Saklama Ücreti Giderleri	0.002895%	81.33
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.077286%	2,171.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.006902%	193.89
Diğer Faaliyet Giderleri	0.674248%	18,939.85
Toplam Faaliyet Giderleri	35,356.47	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,809,032.11	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.26%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

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

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

AXA Hayat ve Em. A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF(AJZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	35.42%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.26%
Azami Gider Oranı	0.55%
Brüt Getiri *	35.97%

* 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%