

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

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

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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 EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EYF(HEE) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 1.10.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	22,124,756
Birim Pay Değeri (TRL)	0.039848
Yatırımcı Sayısı	1,356
Tedavül Oranı	0.06%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	57.83%
- Kamu	56.20%
- Özel Sektör	1.63%
Ortaklık Payları	25.67%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.86%
- Demir, Çelik Temel	3.59%
- Tekstil, Entegre	2.58%
- Perakende	2.44%
- İletişim Cihazları	1.95%
- Çimento	1.66%
- Kimyasal Ürün	1.50%
- Biracılık Ve Meşrubat	1.36%
- Sağlık	1.17%
- Elektrik	1.15%
- Endüstriyel Tekstil	1.13%
- Teknoloji	1.06%
- Holding	0.71%
- Tarım Kimyasalları	0.66%
- Dayanıklı Tüketim	0.49%
- Otomotiv	0.35%
- Bankacılık	0.00%
Katılım Hesabı	12.91%
Fon	3.59%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler vefon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alansınırlamalar çerçevesinde yönetilir	Erman Yıldız
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EYF(HEE)	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün devamlı olarak asgari %40'ı , Borsa İstanbul'da işlem görmesi şartıyla,Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından ve asgari %10'u Katılım 50Endeksi'ndeki ortaklık paylarından; geriye kalan kısmı ise değişen piyasa koşullarına göreizahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen sınırlamalar doğrultusunda faize dayalı olmayan diğervarlıklardan oluşur.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkulkıymetlerin, altın ve diğer kıymetli madenlerin değerinde, ortaklık payı fiyatları, kira sertifikalarıfiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifadeedilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir-a- Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılmahesabı, kira sertifikası vb.) dahil edilmesi halinde bu varlıkların değerinde katıl Moranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelen kayıp riskini ifade etmektedir.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- Altın Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarındameydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifadeetmektedir.d- 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılanisistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içietkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenlerde olabilir.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucufonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.6) 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 zararihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun katılıma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyiciotoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.98) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.9) Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım esaslarına uygun olarak Fonvarlıklarına dahil edilmiş bir aracın, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığınDanışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılmasızorunluluğunun ortaya çıkacağı riski ifade eder.	

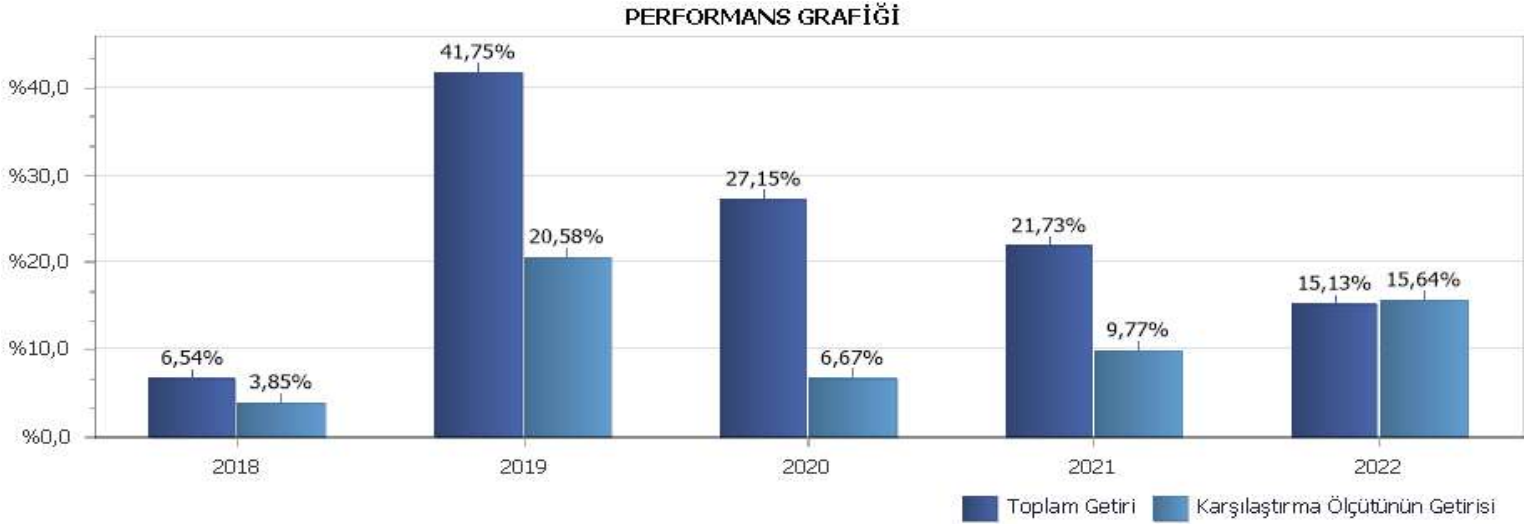
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EYF(HEE) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	6.54%	3.85%	20.30%	4.11%	6.81%	0.03	8,964,897.17
2019	41.75%	20.58%	11.84%	5.95%	4.66%	0.11	12,817,424.57
2020	27.15%	6.67%	14.60%	7.27%	7.51%	0.01	15,959,460.26
2021	21.73%	9.77%	36.08%	7.05%	6.99%	0.12	19,241,039.63
2022	15.13%	15.64%	42.35%	6.93%	7.15%	-0.01	22,124,755.95

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EYF(HEE) 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 %15,13 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %15,64 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,51 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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	1.075257%	227,541.13
Denetim Ücreti Giderleri	0.023954%	5,069.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.005862%	1,240.49
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.050245%	10,632.59
Kurul Kayıt Ücreti	0.006158%	1,303.19
Diğer Faaliyet Giderleri	0.034894%	7,384.16
Toplam Faaliyet Giderleri	253,170.56	
Ortalama Fon Toplam Değeri	21,161,550.92	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.20%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa karşılaştırma ölçütü değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
31.12.2017 - 31.12.2019	%25 BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ + %65 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
1.01.2020 - 2.02.2300	%25 BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ + %65 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN EYF(HEE) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	15.13%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.20%
Azami Gider Oranı	1.14%
Brüt Getiri *	16.27%

* **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%