

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 19.12.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HISSE SENEDİ EYF (HES) PERFORMANS SUNUM RAPORU

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	152,987,939
Birim Pay Değeri (TRL)	0.069281
Yatırımcı Sayısı	9,158
Tedavül Oranı	0.22%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	93.29%
- Perakende	12.47%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	11.29%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	9.65%
- Holding	7.06%
- Tekstil, Entegre	6.98%
- Otomotiv	6.19%
- Bankacılık	5.40%
- Sağlık	4.59%
- Sigorta	4.59%
- Dayanıklı Tüketim	3.02%
- Madencilik	2.65%
- Demir, Çelik Temel	2.54%
- Teknoloji	2.51%
- Cam	2.48%
- Hayvancılık	2.31%
- Elektrik	1.86%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	1.65%
- İnşaat, Taahhüt	1.51%
- Bilgisayar Toptancılığı	1.19%
- Biracılık Ve Meşrubat	1.12%
- Otomotiv Lastiği	0.97%
- İletişim Cihazları	0.90%
- Kimyasal Ürün	0.20%
- İletişim	0.14%
- Mobilya	0.01%
- Aracı Kurum	0.00%
- Gıda	0.00%
- Finansal Kiralama, Faktoring	0.00%
Teminat	4.29%
Takasbank Para Piyasası	2.42%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün en az %80'i, devamlı olarak BİST'de işlem gören şirketlerin ortaklıkpaylarından oluşur. Fon, ulusal ortaklık payı piyasasında sermaye kazancı elde etmeyihedeflemektedir. Fon portföyüne likiditesi ve piyasa değeri yüksek şirketlerin ortaklık paylarındanihâl edilmesi amaçlanmaktadır.	Nuri Oğuz Ayhan
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HISSE SENEDİ EYF (HES)	
Yatırım Stratejisi	
Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarınagöre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıylaapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının borsada işlemgörmesi, ihraççısının ve/veya yatırım aracının, Rehber'in 3.5'nci maddesinde belirtilenderecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Derecelendirme notunu içeren belgeler Yöneticinezinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırım araçları tabi olduğu otorite tarafındanyetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanır.Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlemgörme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarınınihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilanedilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleriçerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur.Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım araçlarından, Kurul'un borçlanmaaraçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilensermaye piyasası araçlarından, katılımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceğitaahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilecektir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklıkpaylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endekli finansal araçlara dayalı türevsözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve dövizkurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Sözkonusu 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.	

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HISSE SENEDİ EYF (HES) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

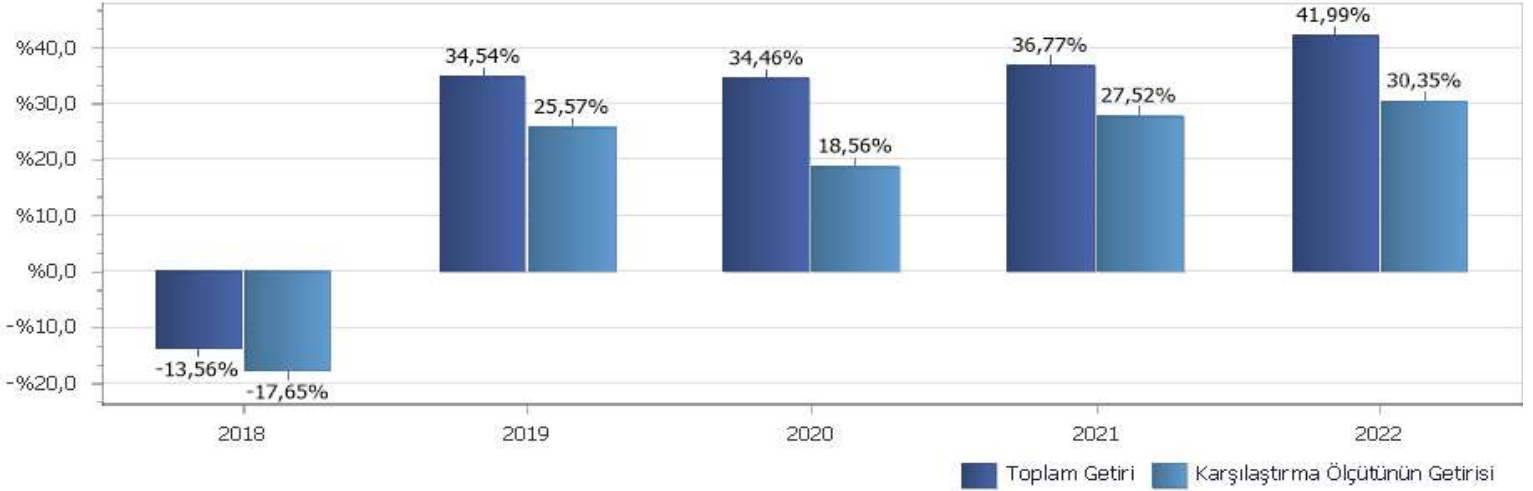
PERFORMANS BİLGİSİ

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	-13.56%	-17.65%	20.30%	1.32%	1.31%	0.01	36,647,744.60
2019	34.54%	25.57%	11.84%	19.97%	19.61%	0.15	48,056,683.66
2020	34.46%	18.56%	14.60%	26.15%	24.22%	0.16	64,761,578.56
2021	36.77%	27.52%	36.08%	23.80%	24.44%	0.08	99,383,449.84
2022	41.99%	30.35%	42.35%	26.22%	26.66%	0.10	152,987,939.20

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HISSE SENEDİ EYF (HES) 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 %41,99 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %30,35 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %11,64 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 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	1.077175%	1,448,426.42
Denetim Ücreti Giderleri	0.003770%	5,069.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.004460%	5,996.93
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.083265%	111,963.01
Kurul Kayıt Ücreti	0.006416%	8,627.79
Diğer Faaliyet Giderleri	0.006927%	9,314.75
Toplam Faaliyet Giderleri	1,589,397.90	
Ortalama Fon Toplam Değeri	134,465,341.34	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.18%	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
2.01.2017 - 30.12.2018	%90 BIST 30 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)
31.12.2018 - ...	%90 BIST 30 GETİRİ + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HISSE SENEDİ EYF (HES) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	41.99%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.18%
Azami Gider Oranı	1.14%
Brüt Getiri *	43.13%

* **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%