

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2022– 30.06.2022 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon'un Adı	AXA Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	YOK

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	07.04.2022	17/502
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	08.04.2022	E-12233903- 325.01.01-19960
Fon İçtüzüğü Tescili	15.04.2022	84743
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	20.04.2022	10563

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	20.04.2022	E-12233903- 325.0420508
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	26.04.2022	93964
İlk Halka Arz Tarihi	17.05.2022	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
Cengiz Kılıç	Başkan	04/02/2022	24		Evet
Aylin Yıldız	Üye	04/02/2022	22		Evet
İbrahim Olgun Küntay	Üye	04/02/2022	37		Evet
Cenk Günkut	Üye	04/02/2022	26		Evet

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
İdil Sezer	17/05/2022	2012 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Müdür	18	
Mehmet Sinan Veziroğlu	17/05/2022	2020 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Müdür Yardımcısı	8	
Deniz Özdemirci	17/05/2022	2021 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Uzman	6	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	04/02/2022	23	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

15.06.2022 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- ABD ekonomisi 2022 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %1.5 daraldı. İlk açıklanan veri %1.3 daralmaydı.
- ISM imalat PMI Nisan ayındaki 55.4 seviyesinden Mayıs ayında artan siparişlerle 56.1 seviyesine yükseldi ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Mayıs enflasyonu yıllık bazda %8.6'ya yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve 1981'den beri görülen en yüksek seviyeye çıktı. Çekirdek enflasyon ise beklentilerin üzerinde gerçekleşse de yıllık bazda %6'ya geriledi.
- Almanya ekonomisi 2022 yılının ilk çeyreğinde beklentilere yakın yıllık bazda %3.8 büyüdü. Ülke ekonomisi çeyreklik bazda ise beklentilere paralel %0.2 büyüdü.
- Euro Bölgesi ekonomisi 2022 yılı ilk çeyrek büyüme oranı çeyreklik bazda %0.6'ya, yıllık bazda ise %5.4'e yukarı yönlü revize edildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran ayı toplantısında beklediği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Banka normal varlık alım programını (APP) 1 Temmuz'da bitireceğini duyurdu. Temmuz'da 25 baz puanlık faiz artışı sinyali veren banka, enflasyon görünümü kötüleşirse Eylül'de daha büyük adım atılmasının mümkün olduğu, Eylül ayından sonra ise "kademeli fakat sürekli" faiz artışı olacağı belirtildi.

Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %7.3 büyüdü. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış büyüme oranı ise %1.2 oldu.
- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta beklentilerin altında aylık bazda %2.98, yıllık bazda Nisan'daki %69.97'den %73.50'ye yükseldi. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta beklentilerin altında aylık bazda %2.98, yıllık bazda Nisan'daki %69.97'den %73.50'ye yükseldi.

- İşsiz sayısı 2022 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre 65 bin kişi artarak 3 milyon 853 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0.1 puanlık artış ile %11.3 seviyesinde gerçekleşti.
- Türk lirası cinsinden ticari nitelikteki nakdi kredilere %10 seviyesinde uygulanan zorunlu karşılık oranı %20'ye yükseltildi.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), tüketici kredilerinde genel vade sınırını 50 bin ila 100 bin lira arasında değişen tutarlar için 24 ay, 100 bin liranın üzerindeki tutarlar için 12 ay olarak belirledi.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Portföy belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetleri gibi faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünün en az %60'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %30'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, asgari %10'u olmak üzere en fazla %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde bulunan ortaklık paylarına, en fazla %25'i Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına ve en fazla %10'u vaad sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen geri satma taahhüdü ile alım işlemlerine yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Rehber ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon içerisindeki varlık dağılımı, süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Fonun Eşik Değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	85
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5
KATILIM 50 GETİRİ	10

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Danışma Komitesinin Onaylamış Olduğu Gelir Ortaklığı Senetleri	60	90
Katılma Hesabı (TL)	0	25
Türk Lirası Cinsinden Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Fon Kullanıcısı Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Kira Sertifikaları	0	30
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerinde Bulunan Ortaklık Payları	10	30

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılmaz.

Fon'un yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2022-30.06.2022 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 01.08.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c81fdc4490182593234386395>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi