

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş
FON SEPETİ 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 Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Fon Sepeti Fonu
Fon'un Adı	AXA Fon Sepeti 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
Burak Sezerac	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
Hüseyin Gayde	17/05/2022	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür Yardımcısı	23	
Burcu Kepez	17/05/2022	2006 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Çoklu Varlık Portföy Yönetimi Müdürü	18	

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

17.06.2022 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.

- Mayıs ayında Çin’de COVID-19 nedeniyle uygulanan ve talep göstergelerinin zayıflamasına yol açan karantinanın, Rusya ile Ukrayna arasındaki sıcak çatışmanın ve dünya çapında enflasyon endişelerinin sürmesi piyasaların yönünde belirleyici oldu.
- Mayıs ayının başlarında ABD’de hisse senedi piyasaları zayıf bir seyir izlerken, daha sonra küresel enflasyonun yakın bir zamanda zirveye ulaşacağına dair beklentiler risk iştahını güçlendirdi. Aynı zamanda haziran ayından itibaren Çin’deki kısıtlamaların önemli bir kısmının kaldırılacağına dair haberler de bu olumlu görünümü destekledi. Bununla birlikte, Çin’de karantinanın sona erecek olması başta petrol olmak üzere emtia fiyatlarında da artışa neden oldu.
- Fed’in Mayıs ayında faizi 50 baz puan artırdığı toplantının tutanakları, önümüzdeki birkaç toplantıda 50’şer baz puanlık artırımlarla destekleyici para politikasından hızlı bir şekilde çıkış yapılacağını ve yılın sonlarında bu politika aksiyonunun ekonomi üzerindeki etkilerinin ölçüleceğini gösterdi.
- Gelişmekte olan ülke piyasalarına portföy akımları bu yılın başından Mayıs ayı sonuna kadar 2021 yılına göre belirgin şekilde zayıf kaldı ve nette çıkışı yansıttı. Mayıs ayında risk iştahının zayıf seyretmesinin ardından, Fed’in faiz politikasının önümüzdeki birkaç ay için netlik kazanması, Çin’de büyümenin toparlanacağı beklentileri ve enflasyonda zirveye yaklaşıldığı değerlendirmeleri daha iyimser bir yatırım ortamına alan açmaktadır.
- Enerji fiyatlarının yükselişinin sürmesinin küresel büyüme ve faiz ortamı üzerinde oluşturabileceği baskı ise izlenmesi gereken en önemli risk unsuru olmaktadır.

Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık %7,3 büyüdü.
- Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu nisan ayındaki %70 seviyesinden Mayıs ayında %73,5’e yükseldi. Enflasyondaki seyrinde gıda ve ulaştırma kategorisi

etkili olurken, yıllık enflasyonun ekim ayında %90 civarında zirve yapacağını ve yıl sonunda %65-70 aralığına düşeceğini tahmin ediyoruz.

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Mayıs ayında politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %14 seviyesinde korudu.
- Yabancı portföy çıkışları ve yüksek seviyelerini koruyan cari açık nedeniyle TCMB'nin rezervlerinde de son dönemde düşüş yaşandı. Nisan ayında 112,3 milyar dolara kadar yükselen altın dahil brüt rezervler, 27 Mayıs itibarıyla 102,9 milyar dolara geriledi. Mart ayında aylık 5,6 milyar dolar cari açık verilirken, 12 aylık açık 24,2 milyar dolara yükseldi.
- Hazine Mayıs ayında toplam 60,9 milyar TL iç borçlanma yaptı ve hedefini oldukça sınırlı şekilde aştı. İç borç çevirme oranı %115 olurken, Haziran ve Temmuz aylarında daha yüksek borç çevirme oranları hedeflendi. Enflasyondaki yükseliş, artan iç borç çevirme oranının yanında, Nisan itibarıyla GSYH'nin %2,4 seviyesinde oluşan ve yükselmeye devam edeceği tahmin edilen merkezi yönetim bütçe açığına karşın, tahvil piyasasında hareketler TCMB'nin kurduğu istikrar mekanizmaları ile sınırlandı.
- Dolar/TL Nisan sonuna göre %10,4 yükselirken, enflasyona karşı korunma aracı olarak görülmeye devam eden BİST100 endeksi ayı 2547 seviyesinden kapattı ve Nisan ayı sonuna göre %4,8 değer kazandı.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi temel stratejisi esas alınarak kıymetli madenler şemsiye fonu, hisse senedi şemsiye fonu, borçlanma araçları şemsiye fonu, karma şemsiye fon, değişken şemsiye fon, serbest şemsiye fon, katılım şemsiye fonu ve para piyasası şemsiye fonuna bağlı fonlar arasında dengeli bir yatırım yapmayı, varlık sınıfları arasındaki düşük/negatif korelasyon ile riski sınırlı tutarak bu varlık sınıflarının uzun vadeli getiri potansiyelinden faydalanmayı hedeflemektedir. Fon'un risk değeri 3-4 bandında yer alacaktır.

Varlık dağılımı geçmiş uzun vadeli dalgalanmalar ve korelasyonlar kullanılarak belli risk seviyesinde olabildiğince yüksek getiriye ulaşmak için uzun vadeli bir perspektifle oluşturularak, varlık dağılımları yıllık bazda değerlendirilir. Bununla birlikte, olağandışı piyasa koşullarında yatırımcıyı korumak amacıyla veya portföy yöneticisi tarafından uzun vadeli piyasa koşullarının değiştiğine karar verilmesi durumunda varlık dağılımında değişiklik gösterilebilir.

Fon, bir sepet fon olması nedeni ile söz konusu yatırımlarını ağırlıklı olarak stratejisine uygun yatırım fonu katılma paylarına yönlendirerek portföyünü oluşturur. Sepet fon tanımına uygun olarak fon portföy değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım

fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Bu nedenle, fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamaz.

Yabancı yatırım fonu (Kurul tarafından izahnamesi onaylanan) ve borsa yatırım fonu katılma payları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, her durumda, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Yabancı” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon portföy değerinin %50’si ve fazlası olamaz.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Döviz” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) da fon portföy değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Fon, yabancı paraya ve yabancı paraya dayalı sermaye piyasası araçlarına yapılabilecek yatırımlar sebebiyle kur riski içerebilir.

Fon yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden de faydalanır.

Fonun Eşik Değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	0

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları FON-Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları FON-Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80-100
FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ORTAKLIK PAYLARI- Yatırım Ortaklığı Payları	0-20
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL) Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (Döviz)	0-20
Diğer	0-20

ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	0-20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz)	0-20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtdışı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0-20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0-20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtdışı Özel Sektör Borçlanma Araçları (Döviz)	
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yabancı Borçlanma Araçları	0-20
ORTAKLIK PAYLARI-Yabancı Ortaklık Payları	0-20
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz)	0-20
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikası (Döviz)	
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0-20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0-20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0-20
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-20
DİĞER	0-15
Ters Repo İşlemleri	0-10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0-10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0-10

Portföye dahil edilen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdaki kurallar uygulanır:

- Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon sepeti fonunun toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- Fon sepeti yatırım fonlarına yatırım yapılamaz.
- Fon portföyüne alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun toplam katılma payı sayısının %20'sini aşamaz.

d) Fon portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için söz konusu şart aranmaz.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurul'un ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmasına ilişkin esaslarda Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

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/4028328c81fdc449018259334f0563bc>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi