

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	27/12/2016	1294
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28/12/2016	14125
Fon İçtüzüğü Tescili	02/01/2017	
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne İlanı	09.01.2017	9237

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	28/12/2017	
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	02/01/2017	8384
İlk Halka Arz Tarihi	07/02/2017	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	21/12/2016	25		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	21/12/2016	33		Hayır
Burak Sezercan	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	26		Hayır
Özgü Aytış	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	16		Hayır
Furkan Benisan Özgürsoy	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	9		Hayır

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
Ahmet Tefrik Gedikkaya	02/01/2025	2024-İş Portföy Yönetimi AŞ/Sabit Getirili Portföy Yönetimi/ Portföy Yönetim Uzmanı 2024-Garanti BBVA A.Ş. / Dealer 2019- Anadolu Sigorta A.Ş. / Uzman	5	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Senem Fulya Uğurlu	26/05/2023	2020 - İş Portföy Yönetimi A.Ş SGMK Portföy Yönetimi Bölümü/Müdür Yardımcısı	17	"Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 SPK Türev Araçlar"

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
------------	----------------------	---	------------------------

Özlem Zaman	21/12/2016	24	
-------------	------------	----	--

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

2024 yılı küresel ekonomi açısından belirsizliklerin ve dengelenme çabalarının ön planda olduğu bir yıl olmuştur. Küresel büyüme hızı %2,7 olarak gerçekleşmiş, IMF ve Dünya Bankası'nın tahminleri doğrultusunda büyüme zayıf kalmıştır. ABD Merkez Bankası (FED) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB), enflasyonla mücadele kapsamında faiz oranlarını %5 seviyelerinde tutarken, bu durum gelişmekte olan ekonomiler üzerinde baskı yaratmıştır. Çin ekonomisi %4,5 büyüme kaydederek beklentilerin altında kalmış, özellikle emlak sektöründeki daralma ve düşük tüketici güveni ekonomik toparlanmayı yavaşlatmıştır. Rusya-Ukrayna savaşı ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler, petrol fiyatlarının yıl içinde 85-100 dolar bandında dalgalanmasına neden olmuştur. Küresel enflasyon ortalama %5,2 seviyesinde gerçekleşirken, enerji ve gıda fiyatlarındaki dalgalanmalar birçok ülkeyi zor durumda bırakmıştır.

2024 yılı Türkiye ekonomisi, enflasyonla mücadele, kur dalgalanmaları ve büyüme dengesi ekseninde şekillenmiştir. Yıl boyunca enflasyon %42 seviyesinde gerçekleşirken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini %45'te sabit tutarak parasal sıkılaştırma politikalarını sürdürmüştür. Büyüme tarafında, 2024 yılı için %3,6'lık bir GSYH artışı kaydedilmiş, ancak iç talepteki yavaşlama ekonomik genişlemeyi sınırlamıştır. Yıl genelinde ihracat %6 artarak 280 milyar dolara ulaşırken, ithalat %4 gerileyerek 350 milyar dolar seviyesine inmiştir. Böylece, dış ticaret açığı 70 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Turizm sektörü güçlü bir performans sergileyerek 60 milyar dolarlık gelir sağlamış ve döviz rezervlerini desteklemiştir. Cari açık 45 milyar dolar olarak kaydedilirken, toplam dış borç yükü 490 milyar dolara ulaşmıştır. Borsa İstanbul (BIST 100) yatırımcı ilgisinin devam etmesiyle yılı %25 getiriyle tamamlamış, özellikle bankacılık ve sanayi hisseleri öne çıkmıştır. İç piyasada kredi faizlerinin yüksek seyretmesi bireysel ve kurumsal borçlanmayı sınırlandırırken, konut ve otomobil piyasalarında talep daralmıştır. Kamu maliyesinde bütçe açığı yıl sonunda 1,5 trilyon TL olarak gerçekleşirken, bütçe açığının GSYH'ye oranı %5,2 olmuştur.

Özetle, Türkiye ekonomisi 2024 yılında sıkı para politikaları ve dış ticaret dengesi üzerinden bir dengeleme sürecine girmiştir. Enflasyon kontrol altına alınmaya çalışılırken, büyüme sınırlı seviyede kalmıştır. Önümüzdeki dönemde, küresel faiz politikaları ve jeopolitik gelişmeler Türkiye ekonomisinin yönünü şekillendirecek önemli faktörler arasında olacaktır.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Ağırlıklı Fon Getirisi, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından belirlenen kıyas grupları baz alınarak hesaplanmıştır.
- Fonda yıl başından bu yana pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre nötr seviyededir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarında, kalanı ters repoda, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde yatırıma yönlendirilir. Yukarıda bahsedilen oranlar fon portföy değerinin azami %5'i oranında aşağı veya yukarı yönlü değişebilir.

Fon Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD REPO (BRUT)	15
BIST-KYD DİBS 91 GÜN	25
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	60

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	60-80
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz) Gelir Ortaklığı Senetleri	20-40
Ters Repo İşlemleri	0-10

Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0-10
---	------

*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %10'unu aşamaz.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2024-31.12.2024 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.01.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328d949955a90194bc4e16927169>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 29.03.2024

Toplantı Sayısı : 2

Karar No: : 2024 / 2

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA ait 12 aylık (Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz, Ağustos, Eylül, Ekim, Kasım, Aralık 2023) dönemlerine ilişkin 29.03.2024 tarih, 2023-HEL sayılı iç kontrol sistemine ilişkin denetim raporu görülmüş ve onaylanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 29.03.2024

Toplantı Sayısı : 3

Karar No: : 2024 / 3

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA ait 12 aylık (Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz, Ağustos, Eylül, Ekim, Kasım, Aralık 2023) dönemlerine ilişkin 29.03.2024 tarih, 2023-RISK-İPY sayılı risk yönetimi sistemi denetim raporu görülmüş ve onaylanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 02.04.2024

Toplantı Sayısı : 4

Karar No: : 2024 / 4

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesi 7.1.3 alt başlığının aşağıdaki gibi değiştirilmesine karar verilmiştir.

Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar başlıkları altında yer alan bilgiler; “**Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları** Fon’un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır”. İfadesi ile değiştirilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Furkan Benisan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.06.2024

Toplantı Sayısı : 8

Karar No: : 2024 / 8

2024 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 1.492,00 Euro (KDV hariç) yıllık ücretler karşılığında yaptırılmasına, işin planlanması ve ücret ödeme koşullarının belirleneceği sözleşmenin imzalanması için Fon kurulunun yetkili kılınmasına oy çokluğu ile karar verildi.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Furkan Benisan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 19.07.2024

Toplantı Sayısı : 10

Karar No: : 2024 / 10

Şirketimizin Fon Yönetim departmanı çalışanı 38222093548 T.C kimlik nolu Aylin Yıldız fon kurulu üyeliğinden emeklilik nedeniyle çıkartılmasına karar verilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 07.10.2024

Toplantı Sayısı : 13T

Karar No: : 2024 / 13S

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber 6.6.4. (f) bendi: "Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verebilir.

Bu kapsamda, 02.08.2024 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonunda (HEL) yaşanan geriye dönük test aşımalarının dikkate alınmamasına oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyes

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 05.12.2024

Toplantı Sayısı : 15

Karar No: : 2024 / 15

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber 6.6.4. (f) bendi: "Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verebilir.

Bu kapsamda, 01.10.2024 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonunda (HEL) yaşanan geriye dönük test aşımalarının dikkate alınmamasına oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEL
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.12.2024

Toplantı Sayısı : 17

Karar No: : 2024 / 17

2024 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 3.240,00 TL (KDV hariç) yıllık ücretler karşılığında yaptırılmasına, işin planlanması ve ücret ödeme koşullarının belirleneceği sözleşmenin imzalanması için Fon kurulunun yetkili kılınmasına oy çokluğu ile karar verildi.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Başkanı

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi