

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HİSSE SENEDİ 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000.-TL/1.000.000.000.000.-TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	30.06.2011	20/622
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663
Fon İçtüzüğü Tescili	12.07.2011	222119-2011
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.07.2011	7860

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	149/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
CENGİZ KILIÇ	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	25		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	33		Hayır
BURAK SEZERCAN	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	26		Hayır
ÖZGÜ AYTIŞ	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	16		Hayır
FURKAN BENİSAN ÖZGÜR SOY	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
Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin	26/05/2023	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü Müdür Yardımcısı	13	
Nuri Oğuz Ayhan	10/01/2020	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	14	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
ÖZLEM ZAMAN	18/07/2011	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 öngörülmektedir.

3) Genel Değerlendirme

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

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü en az %80'ini BİST'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedef almaktadır. Portföye likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri alınıp, satılmaktadır.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST 30	90
BIST-KYD REPO (BRUT)	10

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	80-100
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz)	0-20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0-20
Ters Repo İşlemleri	0-10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0-10
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-20

Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0-10
Gayrimenkul Sertifikaları	0-20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0-15
FON-Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları	0-20
FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	
FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	
FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	
FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları	
ORTAKLIK PAYLARI- Yatırım Ortaklığı Payları	

* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11'inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde ve Takasbank nezdinde olmak koşuluyla, herhangi bir anda fon portföyünün %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün %10'unu aşmamak üzere ödünç alabilir ve bu oranla sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünün ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

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/4028328d949955a90194bc4e17bc7187>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 29.03.2024

Toplantı Sayısı : 2

Karar No: : 2024 / 2

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş HİSSE SENEDİ 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-HES 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 29.03.2024

Toplantı Sayısı : 3

Karar No: : 2024/ 4

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş HİSSE SENEDİ 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 02.04.2024

Toplantı Sayısı : 4

Karar No: : 2024 / 4

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesi 2.6 alt başlığının aşağıdaki gibi değiştirilmesine karar verilmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde döviz, faiz, pay, pay endeksine dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber’in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. **Borsa ve borsa dışında opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmesine taraf olunamaz.**

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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
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 4.477,00 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 07.10.2024

Toplantı Sayısı : 13T

Karar No: : 2024 / 13S

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş HİSSE SENEDİ 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonunda (HES) 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 05.12.2024

Toplantı Sayısı : 15

Karar No: : 2024 / 15

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş HİSSE SENEDİ 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonunda (HES) 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.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HES
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 339.324,01 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.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Başkanı

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi