

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
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. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Agresif Değişken 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	05.06.2017	23/773
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.06.2017	12233903- 310.01.01-E.7055
Fon İçtüzüğü Tescili	07.06.2017	E.7055
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	14.06.2017	9347

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	29.11.2017	105-1/773
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	11.12.2017	9470
İlk Halka Arz Tarihi	13.03.2018	

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	02/01/2018	19		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	37		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	11		Hayır
BURAK SEZERCAN	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	26		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
Hüseyin Gayde	01/04/2019	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.	18	
Nuri Oğuz Ayhan	10/01/2020	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	10	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	02/01/2018	11	

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

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

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Fon karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III– FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun eşik değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	3

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	80
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	80
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50

Yatırım Fonu Katılma Payları / Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları / Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları / Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları / Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10

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 kararlar aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

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/4028328c81fdc4490182590e8df55eab>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJR
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 01.02.2022

Toplantı Sayısı : 51

Karar No: : 2022 / 02

Kurucusu olduğumuz AXA Hayat ve Emeklilik OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü tahvil/bono ve kira sertifikası işlemleri dahil edilmesine, bu kaldıraç yaratan işlemler dışında işlemlerin fon portföyüne dahil edilmemesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJR
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 01.02.2022

Toplantı Sayısı : 52

Karar No: : 2022 / 03

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS AGRESİF DEĞİŞKEN 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, 18.03.2021,19.03.2021,22.03.2021, 25.10.2021, 17.11.2021, 22.11.2021, 24.11.2021, 16.12.2021, 20.12.2021, 21.12.2021 ve 22.12.2021 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonunda (AJR) 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

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJR
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 24.03.2022

Toplantı Sayısı : 57

Karar No: : 2022 / 07

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS AGRESİF DEĞİŞKEN 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, 23.02.2022 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonunda (AJR) 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

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi