

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM 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 Emeklilik A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
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	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

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	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
AYLİN YILDIZ	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	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	01/09/2014	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.	20	"Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 5PK Türev Araçlar"
Nuri Oğuz Ayhan	01/09/2014	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	14	"SPK Lisanslama İleri Düzey 5PK Türev Araçlar CFA"
ERMAN YILDIZ	01/01/2022	2020 - Hisse Senedi PY / Kıdemli Portföy Yöneticisi	10	"SPK Lisanslama İleri Düzey 5PK 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	18/07/2011	10	

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

- Fon, 2022 yılı performans dönemi için kıyas gruplarına dahil edilmeyen fonlar arasındadır.
- 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.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün devamlı olarak asgari %40'ı, Borsa İstanbul'da işlem görmesi şartıyla, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından ve asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan; geriye kalan kısmı ise değişen piyasa koşullarına göre izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen sınırlamalar doğrultusunda faize dayalı olmayan diğer varlıklardan oluşur.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	65
KATILIM 50	25
BIST-KYD OZEL SEKTOR KIRA SERTİFİKALARI	5
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Katılım 50 Endeksindeki Paylar	10	50
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları*	40	75
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları*	0	25
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve/veya Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri İçermeyen Yatırım Fonu Payları*	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları / Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Gayrimenkul Sertifikası*	0	10

*Yukarıdaki tabloda yer verilen ve yurtiçinde ve/veya yurtdışında ihraç edilmiş ürünlere yetkilendirilmiş danışma kurullarından alınan icazet belgelerine sahip olmaları şartıyla yatırım yapılır.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

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/4028328c81fdc4490182592921be622e>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEE
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 01.02.2022

Toplantı Sayısı : 147

Karar No: : 2022 / 02

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM 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 Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonunda (HEE) yaşanan geriye dönük test aşımalarının dikkate alınmamasına oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEE
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 24.03.2022

Toplantı Sayısı : 152

Karar No: : 2022 / 07

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM 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 Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonunda (HEE) 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.

KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi