

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM 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. Başlangıç Katılım 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	18		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	21/12/2016	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	21/12/2016	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
Barış Keskin	15/04/2020	2017-Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür Yardımcısı 2001-2017 / İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Hazine & Portföy Yönetimi	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Hüseyin Gayde	01/01/2022	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.	20	"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	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

- 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 4.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün tamamının en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarında 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 KAMU KIRA SERTİFİKALARI	30
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	70

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı*	60	100
Müşterilerle ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikaları	0	40
Vaad Sözleşmeleri	0	10

*Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

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/4028328c81fdc4490182592a28f96259>

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

Toplantı Tarihi : 01.02.2022

Toplantı Sayısı : 82

Karar No: : 2022 / 02

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ KATILIMEMEKLİLİK 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 Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonunda (HEG) 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.
BAŞLANGIÇ KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEG
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 24.03.2022

Toplantı Sayısı : 87

Karar No: : 2022 / 07

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş BAŞLANGIÇ KATILIMEMEKLİLİK 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, 23.02.2022tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonunda (HEG) 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.

BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi