

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25.10.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	13.716.401,60
Birim Pay Değeri (TRL)	0,026340
Yatırımcı Sayısı	10.977
Tedavül Oranı	0,05%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	77,64%
- Kamu	77,64%
Pay Senetleri	13,23%
- Demir, Çelik Temel	2,72%
- İletişim Cihazları	1,42%
- Tekstil, Entegre	1,05%
- Mobilya	0,93%
- Biracılık Ve Meşrubat	0,91%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0,90%
- Teknoloji	0,85%
- Perakende	0,85%
- Dayanıklı Tüketim	0,85%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,83%
- Kimyasal Ürün	0,78%
- Elektrik	0,75%
- Otomotiv Lastiği	0,39%
- Otomotiv Parçası	0,01%
- Gıda	0,00%
- Diğer	0,00%
- Bankacılık	0,00%
Katılım Hesabı	9,13%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur ve faiz içermeyen varlıklara yatırım yapmaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.	Erman Yıldız Hüseyin Gayde Ali Emrah Yücel
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001	
Yatırım Stratejisi	
Fon, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetlerine fon portföyünün en az %70'i oranında yatırım yapar. Fon portföyünün azami %25'i değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliği'nin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Borsa İstanbul tarafından hesaplanan Katılım 30 Endeksi'ndeki ortaklık paylarından, Türk Lirası cinsinden katılma hesabından, borsada işlem görmek kaydı ile kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından oluşabilir. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz.Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz. Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.	
Yatırım Riskleri	

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkul kıymetlerin, karpayı oranları, ortaklık payı fiyatları ve kira sertifikaları fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu riskler : a-Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılma hesabı, kira sertifikası vb.) dahil edilmesi halinde bu varlıkların değerinde katılım oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelen kayıp riskini ifade etmektedir. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılsistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 7) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

(*) 1 Ocak 2020, 2 Ocak 2020 ve 3 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

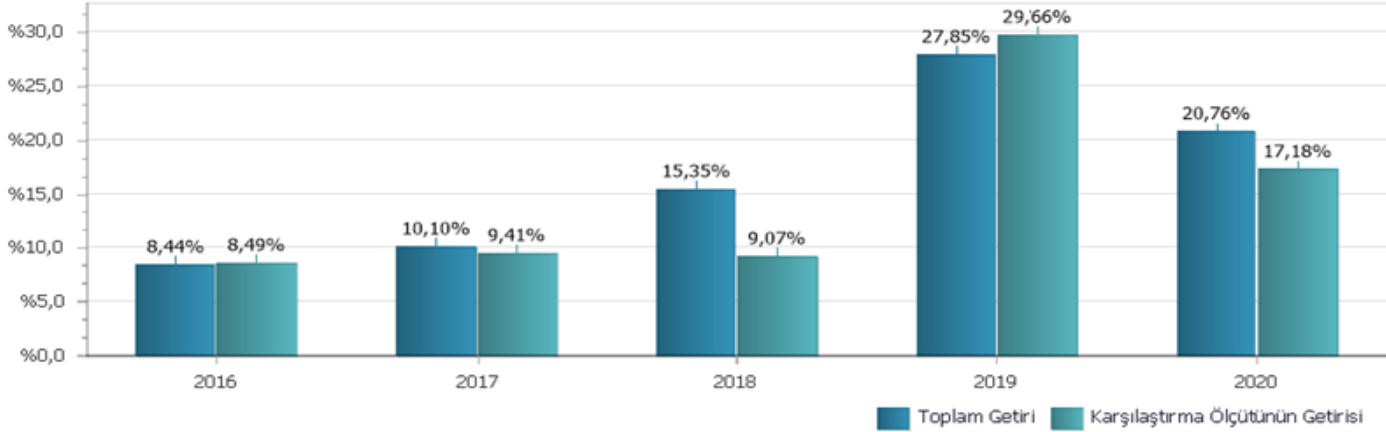
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	8,44%	8,49%	8,53%	1,45%	1,13%	0,00	2.548.775,17
2017	10,10%	9,41%	11,92%	0,92%	1,06%	0,04	4.023.412,13
2018	15,35%	9,07%	20,30%	2,29%	2,51%	0,18	5.797.895,60
2019	27,85%	29,66%	11,84%	2,68%	2,69%	-0,06	8.130.371,61
2020	20,76%	17,18%	14,60%	4,08%	3,51%	0,15	13.716.401,60

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %20,76 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %17,18 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,58 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,301735%	32.372,75
Denetim Ücreti Giderleri	0,079841%	8.566,08
Saklama Ücreti Giderleri	0,015413%	1.653,64
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,035567%	3.815,93
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,063200%	6.780,69
Toplam Faaliyet Giderleri	53.189,09	
Ortalama Fon Toplam Değeri	10.728.858,89	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,50%	

5) Performans sunum döneminde 3 defa karşılaştırma ölçütü değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
25.10.2013 - 1.01.2017	%1 KATLM + %96 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %3 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
2.01.2017 - 1.01.2018	%5 KATLM + %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
2.01.2018 - 31.12.2019	%5 KATILIM 50 GETIRI + %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
1.01.2020 - ...	%10 KATILIM 50 GETIRI + %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7) 2020 yılının başında, global hisse senedi endeksleri Covid-19 salgınının pandemiye dönüşmesinin ,ekonomik faaliyetler üzerinde yaratacağı bozulma beklentileri ile sert düşüşler yaşadı. Sonrasında ekonomik aktivitenin daralmasına karşın uygulanan gevşek para ve maliye politikalarıyla global risk iştahı arttı. Türkiye hisse senedi piyasasında salgın sene başında sert satışa dönüşürken endeks üzerindeki toparlanma, global hisse senedi piyasalarına nazaran yıl içinde kur tarafında görülen dalgalanmadan sebep gecikmeli gerçekleşti. Yıl boyunca katılım endeksindeki ağırlığı yüksek olan sanayi ve perakende sektörü şirketlerinin endeksten pozitif ayrışması sonucu, katılım endeksi de borsa üzeri performans sergiledi. 2020 yılının ilk yarısında Merkez Bankası Dünya ekonomisini derinden etkileyen Covid-19 salgınının da etkisiyle gevşek para politikasına devam etti. Fakat yılın ikinci yarısında enflasyon ve dolar/TL kurunda yaşana yükseliş sebebiyle sert bir parasal sıkılaştırmaya gitti. Bu sebeple kısa vadeli sukuklarda ciddi değer kayıpları görüldü. Bu dönemde hareketlerden zarar görmemek için fonlarda daha kısa vadeli sukuklarda ağırlıklar artırılmıştır. Fon yönetimi bu şekilde kısa vadeli rekabetçi olan bir getiriyi yatırımcısına varlığını günlük olarak nakde çevirebilme olanağıyla sunmayı çalışmaktadır. Portföyün oluşumunda katılım hesapları ve özel sektör sukuklarına da yer verilerek enstrüman çeşitlendirilmesi de yapılarak en yüksek iç verim hedeflenmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	20,76%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,50%
Azami Gider Oranı	0,37%
Brüt Getiri *	21,13%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Endeksi	30,85%
BIST 30 Endeksi	19,33%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	9,92%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	8,94%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	8,30%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	7,70%
Bist-Kyd Dibs Tüm	8,49%
Bist-Kyd Ösba Sabit	11,41%
Bist-Kyd Ösba Değişken	13,53%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	11,64%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	55,13%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	38,47%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	44,54%
USD	24,91%
EUR	36,84%