

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

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

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım 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. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 7.02.2017

### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2020 tarihi itibarıyla |              |
|------------------------------|--------------|
| Fon Toplam Değeri            | 5.114.454,46 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,016140     |
| Yatırımcı Sayısı             | 16.560       |
| Tedavül Oranı                | 0,03%        |
| Portföy Dağılımı             |              |
| Katılım Hesabı               | 63,61%       |
| Borçlanma Araçları           | 36,39%       |
| - Özel Sektör                | 36,18%       |
| - Kamu                       | 0,21%        |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Portföy Yöneticileri |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15.maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan / çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarını değerlendirmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Ali Emrah Yücel      |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Barış Keskin         |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                      |
| Fon portföyünün tamamının en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 piyasa fiyatından 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 kullanılan sistemlerin 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) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 7) 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

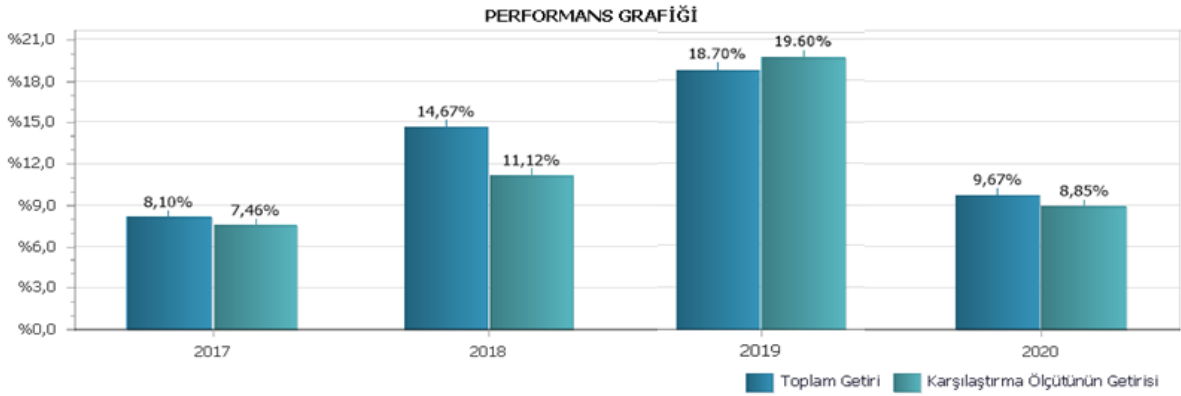
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                                   |                                |                                                  |                                                   |                     |                                                                    |
|--------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 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 |
| 2017 ****          | 8,10%             | 7,46%                                             | 9,01%                          | 0,41%                                            | 0,37%                                             | 0,12                | 9.609.868,29                                                       |
| 2018               | 14,67%            | 11,12%                                            | 20,30%                         | 0,77%                                            | 0,86%                                             | 0,26                | 5.551.035,90                                                       |
| 2019               | 18,70%            | 19,60%                                            | 11,84%                         | 0,75%                                            | 0,94%                                             | -0,05               | 15.595.958,50                                                      |
| 2020               | 9,67%             | 8,85%                                             | 14,60%                         | 0,41%                                            | 0,66%                                             | 0,07                | 5.114.454,46                                                       |

(\*) 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.

(\*\*\*\*) İlgili veriler 7.02.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.



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 %9,67 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8,85 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,82 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                                     | 0,854244%                     | 154.807,50 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,043119%                     | 7.814,18   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,020220%                     | 3.664,29   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,033423%                     | 6.056,91   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,011055%                     | 2.003,47   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,037413%                     | 6.780,06   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 181.126,41                    |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 18.122.160,63                 |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,00%                         |            |

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

| Dönem           | Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi                                                     |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 6.02.2017 - ... | %30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %70 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL |

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

7) OKS katılımcılarının yatırımlarının ilk olarak yönlendirildiği fondur. Fon portföyünün en az %60'ı TL cinsi katılma hesabı veya fon kullanıcısı bankalar olan özel sektör kira sertifikalarında değerlendirilmektedir. Fonun iç veriminin yüksek tutulması hedeflenmektedir. İç verimi maksimize etmek için özel sektör kira sertifikaları, kamu kira sertifikaları ve katılma hesapları kullanılmaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Net Getiri              | 9,67%  |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 1,00%  |
| Azami Gider Oranı       | 1,10%  |
| Brüt Getiri *           | 10,67% |

\* 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% |