

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fonu
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
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	18		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	16		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
Ali Emrah Yücel	02/01/2017	2014 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı 2001-2014 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Portföy Yönetimi Müdürü	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Hüseyin Gayde	24/04/2020	2017 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Hisse Senedi Portföy Yönetimi Müdürü 2002 - 2017 / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Ekonomist 1999/2001 / Kent Bank / Ekonomist		Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	29/05/2013	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

11.12.2020 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Ø Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Kasım ayında küresel risk iştahı güçlendi ve gelişen ülkelere yönelik fon girişleri hızlandı. Özellikle Covid-19'a karşı geliştirilen aşılara yönelik çalışmaların başarılı olması ve kısa sürede aşılanmanın başlamasına yönelik planlamalar hayatın ve ekonomilerin normalleşmesine ilişkin beklenti yarattı.
- ABD'de başkanlık seçimini Demokrat Aday Biden'ın kazanması küresel piyasalarda olumlu karşılık bulan bir başka gelişmeydi.
- Yılın üçüncü çeyreğinde ABD yıllık %2,9, Euro Bölgesi %4,4, Japonya ekonomisi %5,8 küçüldü ve ikinci çeyrek sonrası yaşanan toparlanmaya rağmen ekonomilerin halen pozitif bölgeye geçemediğini gösterdi.
- JP Morgan küresel imalat PMI, kasım ayında önceki aya göre 0,7 puanlık artışla 53,7 oldu ve imalat sektörü faaliyetinin hızlandığını yansıttı.
- Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de salgına dair yeni vaka sayılarının artışa geçmesiyle alınan izolasyon tedbirleri, küresel ekonomik görünümün son çeyrekteki seyri üzerindeki belirsizlikleri artırdı.
- 4 büyük gelişmiş ülke merkez bankası kasım ayında faiz değişikliği yapmazken, varlık alımlarının artabileceğine dair beklentiler korundu.
- Bu yılsonuna kadar gerçekleşmesi gereken Brexit konusunda kasım ayı itibarıyla somut bir çözüm ortaya çıkmadı ve Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden anlaşmasız olarak ayrılma ihtimali canlı kaldı.

Ø Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğindeki yıllık %9,9'luk daralmanın ardından üçüncü çeyrekte izolasyon tedbirlerinin gevşetilmesi ve ekonomi politikalarının desteğiyle beklentilerin üzerinde, belirgin bir toparlanma kaydetti.

- Kasım ayında ekonomi yönetiminde yapılan değişikliklerle birlikte politikalar da farklı şekillenmeye başladı. Ekim ayında beklentileri karşılamayan ve politika faizini artırmayan Merkez Bankası, kasım ayındaki toplantıda bir haftalık repo faizi olan politika faizini 475 baz puan artırarak %15'e çekerken, para politikasının çerçevesi sadeleştirildi ve parasal duruşun tek faizle belirlendiği, daha anlaşılabilir yapıya geçiş yapıldı.
- Ekim ayında %11,9 olan yıllık TÜFE enflasyonu, kasım ayında beklentilerin üzerine çıkarak %14'e yükseldi. Enflasyon Merkez Bankası'nın kasım ayı için öngördüğü patikanın üst bandını dahi belirgin şekilde aştı. Yılsonunda enflasyonun, daha önceden yapılan tahminleri aşması ve önümüzdeki yılın bahar aylarında %15-16 seviyelerinde yükselmesi mümkün görünmektedir.
- 12 aylık cari denge, 2019 yılsonundaki 8,6 milyar dolarlık fazladan eylül ayı itibarıyla 27,5 milyar dolarlık açığa dönerken; pandemiden en sert şekilde etkilenen sektörlerden biri olan turizmdeki gelir kaybı ve bu yıl özelinde küresel gelişmelerin de etkisiyle oldukça yüksek gerçekleşen altın ithalatı önemli bir rol oynadı.
- Salgın nedeniyle verilen teşvikler ve gelir kayıpları bütçe açığının artışında etkili oldu. Buna karşın, yılsonunda bütçe açığının GSYH'ye oranla %4,9 seviyesindeki resmi tahmininin altında kalma ihtimali de güçlendi. Hazine'nin iç borçlanması ise bu sene açık finansmanına ek olarak nakit kasa birikiminin de etkisiyle 442,5 milyar TL'ye ulaşarak hedefin çok üzerinde gerçekleşti. Gelecek senenin iç borç servisi 449 milyar TL olarak planlanırken borçlanma ihtiyacındaki artış, yatırım ortamının olumlu seyretmesi ve risk priminin düşürülmesinin önemini artırmaktadır.

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 2.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

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.

Fon, portföyünün en az %70'i oranında ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırım yapar.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden Katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	85
KATILIM 50	10
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	En Az %	En çok %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları (Türk Lirası cinsinden)	70	90
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden, Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler	0	15
BIST tarafından hesaplanan katılım endeksinde yer alan ortaklık payları	10	15

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını 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.
- Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

04.03.2020 2020/03 sayılı karar ile İş Portföy Yönetimi A.Ş Risk Ölçüm Modelinin kabul edilmesine karar verilmiştir.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 29.01.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c7707357d01774db0e8997c54>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HER
FON KURULU KARARI**

Toplantı Tarihi : 04.03.2020
Toplantı Sayısı : 19
Karar No: : 2020 / 03

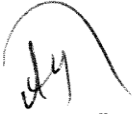
Kurucusu olduğumuz AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU için risklerin takibine yönelik uygulamalar için ekte bulunan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Ölçüm Modelinin kabul edilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.



Fon Kurulu Başkanı
Cengiz Kılıç



Fon Kurulu Üyesi
İbrahim Olgun Küntay



Fon Kurulu Üyesi
Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi
Tevfik Eraslan

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU KARARI

Karar No	1410	
Toplantı Tarihi	26 Şubat 2020	
Toplantı Yeri	İş Kuleleri Kule 1 Kat 7	
Toplantı Saati	10.00	
Yönetim Kurulu Üyeleri	Özcan Türkakın İzlem Erdem Soner Benli Ali Erdal Aral Adli Gerçek Nasuhoğlu Murat Coşkun Cansel Nuray Aksoy Ulaş Moğultay Murat Karluk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimizin kurucusu olduğu, aşağıda unvanı yazılı yatırım fonuna dair Riske Maruz Değer (RMD) yöntem ve limiti ile Toplam Kaldıraç Limitlerinin aşağıda yer aldığı şekilde onaylanmasına karar verilmiştir.

Fon Unvanı	Risk Ölçüm Yöntemi	RMD Limiti	Toplam Kaldıraç Limiti
İş Portföy Cenova Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Serbest (Döviz) Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Ayaydın Serbest (Döviz) Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	500%
İş Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	500%
İş Portföy Odak Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Menajer Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Skylark Serbest (Döviz) Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	500%
Axa Hayat Ve Emeklilik Akın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	50%
Axa Hayat Ve Emeklilik Kapsam Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	50%
Axa Hayat Ve Emeklilik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Katılım Katılı Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Göreceli RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	100%

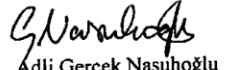
Özcan Türkakın
(Yönetim Kurulu Başkanı)

Soner Benli
(Yönetim Kurulu Üyesi)

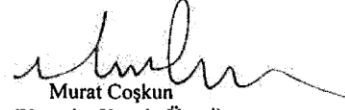
İzlem Erdem
(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)



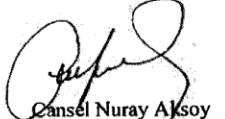
Ali Erdal Aral
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Adli Gerçek Nasuhoglu
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Murat Coşkun
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Cansel Nuray Aksoy
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Ulaş Moğultay
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Murat Karluk Çetinkaya
(Yönetim Kurulu Üyesi)

1410 Numaralı kararın
devamıdır.