

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI 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. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası 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	30.06.2011	20/622
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663
Fon İçtüzüğü Tescili	12.07.2011	222119-2011
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.07.2011	7860

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	148/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	

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
CENK GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	28/02/2018	19		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
Bulut Özer	28/06/2019	Ak Portföy Müdür Yardımcısı	9	
Hasan Basri TARMAN	24/10/2019	2019 - Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı 2014- 2019 İş Portföy Yönetimi A.Ş, Kıdemli Portföy Yöneticisi, 2010- 2014 İş Portföy YönetimiA.Ş. , Portföy Yöneticisi	10	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı
Barış ÖZKAPTAN	24/10/2019	2019 - Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Bölüm Başkanı 2018 - 2019 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür, 2009 - 2015 Citigroup UK, Direktör / Trading, 1999 - 2009 Citibank İstanbul, Genel Müdür Yardımcısı / Hazine	16	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı

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

10.12.2020 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.

- Koronavirüs salgınında ikinci dalga hemen hemen tüm ülkelerde yeni rekor vakalar açıklanmasına sebep olurken, uygulanan kısıtlamalar finansal piyasaları baskılamaktan uzak kaldı. 2021'e sayılı günler kala koronavirüs aşısına ilişkin haber akışı salgının seyrinin önüne geçmiş durumda.
- OECD son raporunda aşı gelişmelerini ve Asya'da kaydedilen toparlanma ile - %4,5 olan daralma tahminini -%4,2'e iyileştirdi.
- Çin'den gelen son veriler ekonomik toparlanmanın güçlü devamına işaret. Son veriler ihracatın %20 üzerinde arttığını ve son 30 yılın en yüksek dış ticaret fazı verildiğini gösteriyor.
- 2021 yılında ABD ekonomisinin %3,2, Euro Bölgesinin %3,5 ve Çin ekonomisinin %8 büyümesi öngörülüyor.
- En son Fed toplantı tutanaklarında da bankanın uygun olduğunda varlık atımlarının hızını artırarak ekonomiye destek olacak çağrısı yapıldı. Fed toplantısı da 16 Aralık'ta. Fed kredi programlarının süresini ise Mart 2021'e kadar uzattı.
- Doların güvenli liman talebi artan potansiyel aşı haberleri ile azaldı. 2020 yılında hakim olan zayıf dolar temasının 2021'de aşının yayılması ile devam edeceği öngörülüyor.
- 2021 için beklentiler de gelişen ülke piyasalarına ilginin canlı kalacağı doğrultusunda.

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

- Son dönemde atılan normalleşme adımlarına ek ekonomi yönetiminden de önemli söylemler geldi. Ekonomi Bakanı Lütfi Elvan, piyasa dostu bir dönüşüm programına odaklanılacağını belirtti. Büyüme ve istihdamda artış, kurumların güçlendirilmesi, enflasyon ile mücadele, mali disiplinin korunması hedeflenmekte.
- Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %6,7 büyüyerek %5,5 olan beklentileri aşarken, gelişen ve gelişmiş ülke ekonomilerinden pozitif ayrıştı. 2. çeyrekte %9,9 ile 2009'un ilk çeyreğinden bu yana en sert daralmasını kaydedilmişti.
- Enflasyon Kasım'da yıllık %14,03 artış göstererek, %12,7 olan beklentileri aştı. Aylık bazda %2,3 artış ile enflasyon Eylül 2018'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, veri en yüksek Kasım ayı enflasyonu oldu.
- Eylül ayında cari açığın 27,5 milyar \$'a artmasında en önemli etkenler, dış ticaret açığındaki belirgin yükseliş ve turizm gelirlerinde yaşanan azalma. 2020 yılsonu cari açık beklentiler, 30-35 milyar\$ aralığında.
- Bütçe dengesi Ekim ayında bütçe gelirlerindeki belirgin artış ile geçtiğimiz yılın aynı döneminin altında 4,6 milyar TL açık verdi. Böylece son 12 aylık bütçe açığı 169 milyar TL olurken, GSYH oranla bütçe açığı -%3,5'larda.
- Son 1 ayda TL %10'un üzerinde değer kazanarak diğer gelişen ülke kurlarından pozitif ayrıştı. Ekonomide atılan normalleşme adımları ile küresel dolar zayıflığının 2021'de hakim olması TL için ek destek unsuru.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- HEP Fonunda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföy belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Fon performans tebliğine göre görece başarılı (üst eşik değer aralığının üzerinde) yer almaktadır.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 1.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyünün en az %25'i devlet iç borçlanma senetlerinden oluşur. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri ile izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dâhil edilemez.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD DIBS 91 GÜN	25
BIST-KYD REPO (BRUT)	60
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	15

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık Türü ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL)*	0	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri/ Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	75
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	75
Ters Repo	0	75
Devlet İç Borçlanma Senetleri	25	100

* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacına karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsadan ve borsa dışından repo yapılabilir.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

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/4028328c7707357d01774ddfe1930073>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi