

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2021

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 19.12.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	72.065.240
Birim Pay Değeri (TRL)	0,027790
Yatırımcı Sayısı	11.688
Tedavül Oranı (%)	0,26%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	49,97%
Borçlanma Araçları	43,53%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	25,24%
- Finansman Bonosu	18,29%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5,71%
Vadeli Mevduat	0,79%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	Bulut Özer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Hasan Basri Tarman
	Barış Özkaptan
Yatırım Stratejisi	
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.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 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 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) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi 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 ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

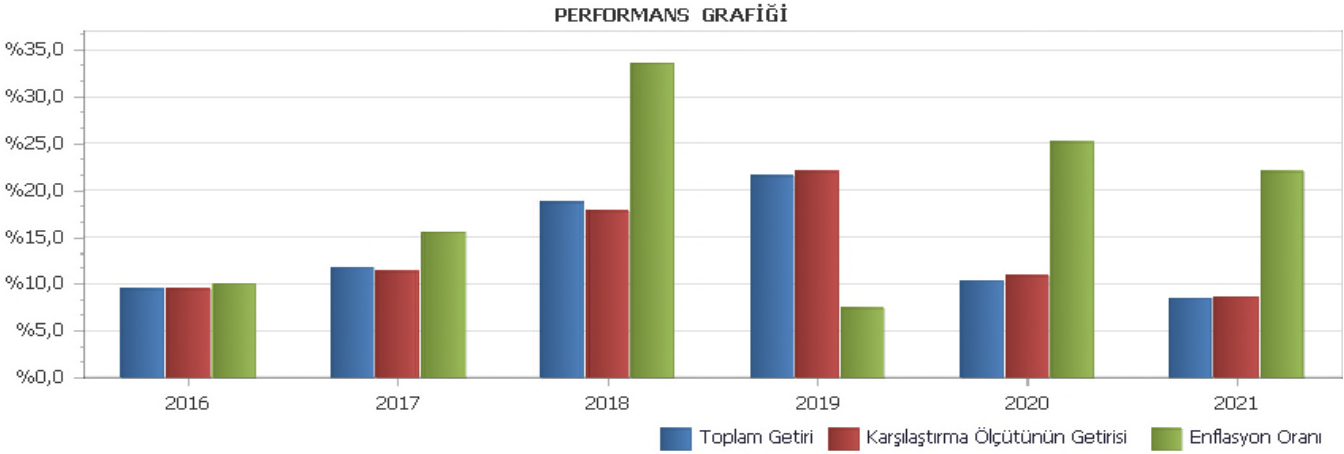
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	9,405%	9,473%	9,939%	0,022%	0,0167%	-0,0179	27.154.189,19
2017	11,726%	11,322%	15,466%	0,028%	0,0210%	0,0842	39.269.762,99
2018	18,723%	17,646%	33,639%	0,049%	0,0415%	0,1066	51.311.966,02
2019	21,467%	22,074%	7,363%	0,053%	0,0429%	-0,0648	62.489.742,45
2020	10,378%	10,928%	25,148%	0,028%	0,0243%	-0,1688	65.023.083,70
2021 (**)	8,419%	8,677%	22,044%	0,044%	0,0369%	-0,1035	72.065.240,46

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerimüşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy Yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla 60 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 68 adet Yatırım Fonu ve 14 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2021 tarihi itibarıyla toplam 68.5 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

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

3) Fon 1.01.2021 - 30.06.2021 döneminde net %8,42 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8,68 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,26 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 karşılaştırma ölçütünün 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.

1.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,498006%	346.116,88
Denetim Ücreti Giderleri	0,006622%	4.602,30
Saklama Ücreti Giderleri	0,009474%	6.584,82
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,039111%	27.182,54
Kurul Kayıt Ücreti	0,006100%	4.239,85
Diğer Faaliyet Giderleri	0,015547%	10.804,97
Toplam Faaliyet Giderleri	399.531,36	
Ortalama Fon Toplam Değeri	69.500.550,09	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,574861%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
20.01.2014-1.01.2017	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %34 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %62 BIST-KYD Repo (Brüt)
2.01.2017-15.07.2019	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)
16.07.2019-...	%15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
4.01.2016 - 30.12.2016	9,40%	10,50%	9,47%	-0,07%
2.01.2017 - 29.12.2017	11,73%	12,85%	11,32%	0,40%
2.01.2018 - 31.12.2018	18,72%	19,92%	17,65%	1,08%
2.01.2019 - 15.07.2019	13,02%	13,63%	12,95%	0,07%
16.07.2019 - 31.12.2019	7,47%	7,97%	8,08%	-0,61%
2.01.2020 - 31.12.2020	10,38%	11,50%	10,93%	-0,55%
4.01.2021 - 30.06.2021	8,42%	8,69%	8,68%	-0,26%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
4.01.2016 - 30.12.2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,62%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%
2.01.2017 - 29.12.2017	0,03%	0,69%	0,08%	0,69%	0,07%	0,77%	0,05%	0,76%
2.01.2018 - 31.12.2018	0,15%	1,76%	0,13%	1,68%	0,13%	1,74%	0,16%	1,81%
2.01.2019 - 15.07.2019	0,06%	0,93%	0,05%	0,90%	0,05%	0,96%	0,07%	1,02%
16.07.2019 - 31.12.2019	0,04%	0,62%	0,04%	0,59%	0,08%	0,72%	0,04%	0,70%
2.01.2020 - 31.12.2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,91%	0,11%	0,91%
4.01.2021 - 30.06.2021	0,13%	1,19%	0,11%	1,15%	0,14%	1,12%	0,08%	1,17%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
4.01.2016 - 30.12.2016	0,0022	1,0028
2.01.2017 - 29.12.2017	0,0027	1,0423
2.01.2018 - 31.12.2018	0,0055	0,8550
2.01.2019 - 15.07.2019	0,0060	0,9263
16.07.2019 - 31.12.2019	0,0031	1,0562
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0019	1,0314
4.01.2021 - 30.06.2021	0,0029	1,0851

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2016	9,40%	0,02%	9,47%	0,02%
2017	11,73%	0,03%	11,32%	0,02%
2018	18,72%	0,05%	17,65%	0,04%
2019	21,47%	0,05%	22,07%	0,04%
2020	10,38%	0,03%	10,93%	0,02%
2021	8,42%	0,04%	8,68%	0,04%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
4.01.2016 - 30.12.2016	9,40%	11,02%
2.01.2017 - 29.12.2017	11,73%	14,88%
2.01.2018 - 31.12.2018	18,72%	11,28%
2.01.2019 - 15.07.2019	13,02%	12,22%
16.07.2019 - 31.12.2019	7,47%	14,26%
2.01.2020 - 31.12.2020	10,38%	26,12%
4.01.2021 - 30.06.2021	8,42%	6,20%

31.12.2020 - 30.06.2021 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-5,72%
BIST 30 ENDEKSİ	-8,06%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,28%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	7,44%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	7,31%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	5,82%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	3,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-0,33%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-10,60%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	8,44%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	10,43%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	5,68%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	8,79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	8,32%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	6,27%
Katılım 50 Endeksi	-8,63%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	8,79%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	15,42%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,40%
Dolar Kuru	16,99%
Euro Kuru	13,26%