

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Fonu (Kıymetli Madenler Fonu)
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000

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'nin 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	22		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
Selim Kocaoğlu	09/09/2014	2014- İş Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırım Ürünleri Md	17	
Murat Caner Özhan	09/09/2014	2015 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Alternatif Yatırım Ürünleri Kıdemli Portföy Yöneticisi	9	

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

30.12.2019 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 büyümeye dair en önemli öncü gösterge olarak takip edilen PMI endeksleri (satın alma yöneticileri endeksi) yavaşlamanın derinleşmediğini gösterdi. Euro Bölgesi'nde de imalat PMI önceki aya göre 1 puan artarak 46,9 seviyesine yükseldi.
- ABD ve Çin arasında ticaret anlaşmasına ilişkin süreç beklendiğinden yavaş ilerledi. ABD ve Çin arasında görüşmelerin devam etmesi ve resesyon endişelerinin azalması küresel risk iştahını destekledi.
- 2020 yılında küresel büyümenin bir miktar hız kazanabileceği yönündeki senaryoları destekledi.
- İngiltere'de aralık ayında yapılacak olan seçim sonuçlarının Brexit anlaşmasını kolaylaştıracağı beklentileri yatırım ortamı açısından bir başka olumlu unsurdu.
- Kasım ayında MSCI gelişmiş ülkeler hisse senedi endeksi dolar bazında %2,6 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi yatay seyretti ve doların diğer belli başlı para birimleri karşısındaki performansını ölçen dolar endeksi %1'e yakın yükseldi.
- MSCI gelişen ülkeler hisse senedi endeksi kasım ayında dolar bazında %0,2 geriledi.
- Diğer yandan, risk iştahındaki olumlu gidişat, gelişen ülkelerin tamamına yansıyamadı.
- Gelişen ülkelere yönelen portföy akımlarına bakıldığında, ağustos ayında belirgin bir çıkış yaşandıktan sonra, eylül ve ekim aylarında kararsız ve dalgalı bir seyir görülmüşken, kasım ayında risk iştahının güçlenmesi sayesinde yeniden girişler ağır bastı.

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

- GSYH yılın üçüncü çeyreğinde yıldan yıla %0,9 büyüme kaydetti ve 2018 yılının son çeyreğinde başlayan daralma süreci böylece sona erdi. Zayıf baz etkisinin yanında ana eğilimdeki toparlanma da bu sonuca etki etti.

- Cari denge eylül ayında 2,5 milyar dolar fazla verdi ve bir önceki yılın aynı ayındaki 1,9 milyar dolarlık fazlanın üzerine çıktı. Yıllan yıla kıyaslamada iyileşmenin arkasında hizmet gelirlerinin yükseliş i vardı.
- Cari fazlaya ek olarak, doğrudan yabancı yatırımlar, portföy yatırımları, ticari kredi kullanımı, ve kaynağı belirsiz para girişleri son 12 ayda 29,4 milyar dolarlık finansman imkanı oluşturdu.
- Kasım ayında TÜFE aylık %0,38 artışla beklentilerin altında kaldı. Sürprizin sebebi aylık %0,2 düzeyinde sınırlı artış gösteren gıda kategorisiydi. Ancak geçen yılın aynı ayında kaydedilen %1,4'lük düşüş e kıyasla daha yüksek bir aylık enflasyon oluştu.
- 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %10,46 seviyesindedir ve bir ayda 0,7 puan düşüşle beklentilerdeki gözle görülür iyileşmeye işaret etmektedir. Ayrıca, Merkez Bankası 2020 sonu enflasyon beklentisini %8,2 seviyesinde korumaktadır.
- Türkiye MSCI endeksi ise dolar bazında %6,8 yükselişle pozitif ayrıştı. Dolar karşısında Türk lirası %0,7 zayıfladı, ancak benzerlerinden olumlu ayrıştı.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değışiklik öngörölmemektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değ erlendirilecektir.

3) Genel Değ erlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceğ i, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değ erlendirmesi yapılmıştır. Faizlerin yükseldiğ inde uzun vadeli yatırım yapılacaktır.
- Fon karşı laştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 2.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değ işimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değ erli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80 ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın'dan oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteş arlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, katılım 30 endeksindeki paylar, Fon portföyüne dahil edilebileceğ i gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma hesabında değ erlendirilir.

Ayrıca fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir.

Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	90
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI	5
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)	Açıklama
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL)	80-100	Ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan Altın ve Altına Dayalı Sermaye piyasası araçları
Diğer Kıymetli Madenler ve/veya Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL)	0-20	
DİĞER	0-20	Faiz Geliri içermeyen Türk ve/veya Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu Payları
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-20	Katılma Hesabı* (TL-Döviz-Altın) (* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.)
ORTAKLIK PAYLARI-Katılım Endeksi Ortaklık Payları	0-20	Katılım 30 Endeksindeki Ortaklık Payları
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz)	0-20	
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)		
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikası (Döviz)		

Fon portföyüne alınacak altının T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2019-31.12.2019 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 31.01.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c6faf9e50016ffb9e547c1d71>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi