

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

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                             |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Standart Fonu                                               |
| <b>Fon'un Adı</b>               | AXA Standart TL Fonu                                        |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000                       |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 1.700.000 TL                                                |

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

|                                                                   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>                         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 30.06.2011   | 20/622                            |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 07.07.2011   | B.02.1.SPK.0.15-<br>310.01.01-663 |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 12.07.2011   | 222119-2011                       |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 18.07.2011   | 7860                              |

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

|                                                       | <b>Tarih</b> | <b>NO</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>İzahname Kurul Kararı</b>                          | 14.11.2011   | 152/1003  |
| <b>İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil</b> | 28.11.2011   | 7949      |
| <b>İlk Halka Arz Tarihi</b>                           | 19.12.2011   |           |

### 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        |
| İBRAHİM OLGUN KÜNTAY | Fon Kurulu Üyesi   | 18/07/2011           | 36                                        |                        | Hayır        |
| Aylin Yıldız         | Fon Kurulu Üyesi   | 02/01/2017           | 11                                        |                        | Hayır        |
| CENK GÜNKUT          | Fon Kurulu Üyesi   | 01/01/2017           | 15                                        |                        | 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         | 02/01/2017           | 2016- ? Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman                                                                                                                                                                                              | 6                                         |                                                |
| Hasan Basri TARMAN | 24/10/2019           | 2019 - Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı<br>2014- 2019 İş Portföy Yönetimi A.Ş, Kıdemli Portföy Yöneticisi, 2010- 2014 İş Portföy Yönetimi A.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<br>2018 - 2019 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür,<br>2009 - 2015 Citigroup UK, Direktör / Trading,<br>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<br>Alanında Tecrübesi<br>(Yıl) | Sahip Olunan<br>Lisanslar |
|-------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| ÖZLEM ZAMAN | 18/07/2011           | 10                                              |                           |

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

24.12.2019 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.

- ABD - Çin ticaret savaşları nedeni ile küresel ticaret hacminde daralma yaşanmaya devam ediyor.
- Merkez bankalarından küresel risklere karşın genişlemeci duruş devam ediyor.
- Finansal varlıklar 2019 yılında merkez bankaları desteği ile iyi performans gösterdi.
- Gelişmiş ülkelerde servis sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) genişleme bölgesindeyken, üretim sektörü endeksi toparlanma göstermektedir.
- Küresel finansal koşullar 2019 yılında güçlü iyileşme yaşanırken, faiz hadleri tarihi diplerini test etti.
- Gelişen ülke fon akışları ekonomilerde yaşanan toparlanmayı teyit eder nitelikte.

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

- Öncü göstergelerde toparlanma büyüme görünümünü iyileştiriyor.
- TL kredilerde artış 2017 Haziran düzeylerine yükselmiş durumda.
- Ekonomik güven halen son 10 yıl ortalamalarının altında seyretse de güçlü bir toparlanma hakim.
- TCMB Enflasyon Raporu 2019 yılsonu enflasyon beklentisi % 12.
- Küresel gıda fiyatları yurtiçinde enflasyon sepetinin 20 'sini oluşturan gıda fiyatları üzerinde baskı unsuru.

- Enerji ve altın hariç cari denge Eylül 2018 'den bu yana fazla vermekte.
- Yeni Ekonomi Programı'nda yıl sonu için bütçe açığı tahmini 125 milyar TL olup, bu rakamın 81'i Ocak Ekim döneminde gerçekleşmiş oldu.
- Türk Lirası reel olarak değerlendirilmeye devam ediyor. TL'nin oynaklığı Kasım ayından bu yana düşüşte.
- Aralık ayında verim eğrisi tahvil bono piyasasındaki olumlu. Tahvil bono piyasasında sermaye girişleri zayıf.
- Hisse senetlerinde değerlemeler tarihsel ucuz düzeylerinde. Öncü göstergelerde toparlanma BİST 100'de destek unsuru.

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- HEK Fonunda yıllık pozitif getiri söz konusudur. 31.07.2019 da rakip fon listesi değişikliği gerçekleştiğinden fon performansı 2 dönemde takip edilmektedir. 31.12.2018 – 12.07.2019 arasında fon getirisi karşılaştırma ölçütü üzerindedir.
- 2. Dönem performans değerlendirmesi 31.07.2019 tarihi itibarıyla başlamıştır. Bu dönemde fon getirisi karşılaştırma ölçütünün üstündedir.
- Fon portföyleri belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

## 3 ) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Fonda karşılaştırma üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Performans değerlendirme dönem başlangıçları itibarıyla HEK Fonu rakip grup içerisinde 2. Çeyrekte yer almaktadır.

## III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır.

Fon, portföyünün asgari %60'ı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarına, asgari %10'u BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırarak gelir elde etmeyi hedefler.

Fon portföyünün azami %30'u Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, azami %25'i Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesaplarına ve azami %2'si Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerine yatırılabilir.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Rehber ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon içerisindeki varlık dağılımı belirlenirken, beklenen getiri ve risk analizlerine dayanan en uygun bileşim hedeflenir. Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

#### Fon Karşılaştırma Ölçütü:

| Karşılaştırma Ölçütü        | Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%) |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| BIST-KYD DIBS TUM           | 60                                |
| BIST 100 GETİRİ             | 10                                |
| BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL | 20                                |
| BIST-KYD OSBA SABİT         | 10                                |

#### Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

| Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                     | İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%) | Açıklama                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz)<br><br>Gelir Ortaklığı Senetleri<br><br>KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz) | 60-90                                         | Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve ya Kira Sertifikaları                                                                               |
| BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)                                                                                                                | 0-30                                          | Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydı ile; Bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri<br><br>Ters Repo İşlemleri                                                                                | 0-2                                           |                                                                                                                                                                                                    |
| Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)                                                                                                                              | 0-25                                          | Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)                                                                                                                                                               |
| DİĞER                                                                                                                                                                         | 0-30                                          | Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede                                                  |

|                                                                                                                |       |                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                |       | derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları                                                                                                 |
| ORTAKLIK PAYLARI-Katılım Endeksi Ortaklık Payları                                                              | 10-30 | BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler<br>İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler<br>Vaad Sözleşmeleri | 0-30  |                                                                                                                                                     |

#### IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2019-31.12.2019 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

02.01.2019 uygulama tarihli Fonun Karşılaştırma Ölçütünde değişiklik yapılmıştır.

| ESKİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                                                         | YENİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| %90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi +<br><br>%10 BIST- KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) | %70 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi +<br><br>% 20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) +<br><br>%5 BIST-KYD Tüfe Endeksi +<br><br>%5 BIST KYD DİBS Kısa Endeksi |

23.10.2019 Yönetim Kurulu Kararı ve SPK 06.01.2020 tarihli 12233903-325.01.03-E.162 sayılı karar yazısı ile 16.02.2020 uygulama tarihi itibarıyla Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu olan ünvanı Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

#### 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/4028328c6faf9e50016ffb9e60911dba>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi : 23/10/2019

Karar No : 2019/25

KARAR

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun (HEK); Kamu Borçlanma Araçları Standart olan fon türünün, Standart Fon türü olarak değiştirilmesine; AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu olan unvanının, AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmesine; bu kapsamda fonun yatırım stratejisinde, fon portföy sınırlamalarında ve fon karşılaştırma ölçütünde değişiklikler yapılmasına; bu nedenle fon içtüzüğünde, fon izahnamesinde ve fon tanıtım formunda gerekli değişikliklerin yapılabilmesi ve alınması gereken onayların alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına; yapılacak tüm işlemleri yürütmek üzere Fon Kurulu'na yetki verilmesine karar verildi.

|                                                                       |                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Benoit Michel CLAVERANNE<br>(Vergi No: 2111029313)<br>Başkan          | Yavuz ÖLKEN<br>(T.C Kimlik No: 11768536748)<br>Başkan Vekili |
| Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE<br>(Vergi No: 6080629721)<br>Üye | Christophe Stephane Knaub<br>(YN: 99353086496)<br>Üye        |
| Celalettin Ali ERLAT<br>(T.C Kimlik No: 38428491896)<br>Üye           | Onur KOÇKAR<br>(T.C Kimlik No: 14561509674)<br>Üye           |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**



CENGİZ KILIÇ  
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ  
Fon Kurulu Üyesi