

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART 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 EMEKLİLİK A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Standart Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	YOK

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	17.11.2017	42/1423
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	23.11.2017	12233903- 325.01.01.E-13117
Fon İçtüzüğü Tescili	29.11.2017	371406-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	06.12.2017	9467

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	18.12.2017	142-1/1423
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	02.01.2018	9485
İlk Halka Arz Tarihi	12.02.2018	

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	02/01/2018	19		Hayır
İbrahim Olgun Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	37		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	12		Hayır
Cenk GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	20		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	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	7	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
HAKAN DEPREM	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	14	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları
İDİL SAZER	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	8	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
ÖMÜR KARAKUŞ	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	12	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	02/01/2018	11	

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 faz l aşısı 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 dengesizliği 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

- HEC 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.
- Fonda karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) yer almaktadır.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek diliminde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü, ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Asgari %10'u, azami %50'si; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.

Bunlara ek olarak, işbu izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Fon otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.

Fonun Eşik Deęeri:

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	1.5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	50	90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, Hazine Müsteşarlığınca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10	50
Ters Repo İşlemleri, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım	0	30

fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, aracı kuruluş ve ortaklık varantları, vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları		
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı**	0	40
Ters Repo, Takasbank ve/veya Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*	1	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0	15
Vaad Sözleşmeleri***	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz.

****Vadeli mevduatta/katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u, altı ay ve daha uzun vadeli mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.**

***** Vaad Sözleşmesi:** Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (vaad). Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

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

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

22.04.2020 tarihli 2020/10 sayılı karar no ile Axa Hayat ve Emeklilik OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (HEC) geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların, son dönemde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığı hususuna 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/4028328c7707357d01774df4cef404ad>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 22.04.2020

Toplantı Sayısı : 36

Karar No: : 2020 / 10

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.4n. (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı ilke kararı ile Kurucu Yönetim Kurulu geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığına karar verebilmeye yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamda, kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (HEC) geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların, son dönemde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığı hususu oybirliği ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut