

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı 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	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'nde 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 Kuntay	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	16		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
Barış Keskin	15/04/2020	2017-Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür Yardımcısı 2001-2017 / İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Hazine & Portföy Yönetimi	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Ali Emrah Yücel	02/01/2017	2014 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı 2001-2014 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Portföy Yönetimi Müdürü	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Hüseyin Gayde	24/04/2020	2017 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Hisse Senedi Portföy Yönetimi Müdürü 2002 - 2017 / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Ekonomist 1999/2001 / Kent Bank / Ekonomist		Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı

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

11.06.2021 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.

- ABD’de nisan ayında istihdam artışının beklentilere kıyasla çok zayıf açıklanması, güçlü büyümeye rağmen pandeminin etkilerinin sürdüğüne işaret etti.
- İstihdam verisi ilk etapta 10 yıllık ABD tahvil faizinde kısa süreli düşüşe yol açsa da, faiz Mayıs ayı genelinde %1,55-%1,70 aralığında yatay bir patikaya girdi. Olumlu büyüme tablosunu önden fiyatlamış olan ABD hisse senedi piyasası, destekleyici para politikalarından geri adım atılma olasılığının gündeme gelmesine de bağlı olarak daha temkinli bir seyir izledi ve dar bir bant içinde hareket etti.
- ABD’de uzun vadeli tahvil faizlerinin sakin seyri ve reel faizlerin gerilemesi, gelişmekte olan ülke tahvilleri açısından daha olumlu bir yatırım ortamı sunarken, altın da değer kazanan yatırım araçları arasında yer aldı. Enflasyondaki yükselişin geçici olacağına dair Fed yönlendirmesinin korunmasıyla uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki artış sınırlanırken, piyasa tahminleri faiz artırımını için Fed’in yönlendirmesi olan 2023 sonu yerine 2022 yılını işaret etmeyi sürdürdü.
- ABD ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde yıllık %0,4 büyüyerek aynı dönemde sırasıyla; %1,9 ve %1,8 daralan Japonya ve Euro Bölgesi’nden olumlu yönde ayrıştı. Mayıs ayı genelinde risk iştahının kuvvetli olmamasıyla gelişen ülkelere portföy girişleri hız keserken, yine de yılbaşından bu yana 118 milyar dolar ile son beş yılın en güçlü girişi görüldü.
- ABD’de Biden yönetimi bazı alanlarda 2. Dünya Savaşı’ndan bu yana en yüksek harcamaları içeren toplam 6 trilyon dolarlık bütçe planını açıkladı. OPEC+ haziran ayındaki toplantısında petrolde arz kesintisini azaltma planına sadık kalırken, Covid-19 etkilerinin hafiflemesi ve küresel petrol talebinde artış beklentileri ile petrol fiyatı 70 dolar/varilin üzerine yükseldi.

Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık %7 ile beklentilerin üzerinde büyüme kaydetti. Büyümenin sürükleyicisi iç talep olurken, net dış talep 2019 yılının üçüncü çeyreğinden beri ilk kez büyümeye pozitif katkı yaptı.
- Talep gelişmeleri ve döviz kuru geçişkenliğinin devam etmesi enflasyonist baskılar yaratırken, yıllık TÜFE enflasyonu mayıs ayında %17,2 seviyesinden %16,6'ya gerilese de yüksek seyrini korudu. ÜFE-TÜFE arasındaki makas 21,7 puan ile tarihi zirve yaptı.
- Enflasyonun son çeyreğe kadar yüksek seyretmesini ve son çeyrekte kademeli bir düşüşle yılı %14,5 seviyesinde tamamlamasını bekliyoruz. Bu çerçevede Merkez Bankası'nın politika faizinde son çeyrekte başlayacak şekilde 2 puanlık indirim yapabileceğini değerlendiriyoruz.
- 12 ay birikimli cari açık şubat ayındaki 38,3 milyar dolardan mart ayında 36,2 milyar dolara geriledi, ancak görece yüksek seviyeler devam etti. Cari açığın turizm gelirlerinde toparlanma ve altın ithalatında normalleşme varsayımı ile bu yılı 28 milyar dolar civarında tamamlayacağını öngörüyoruz.
- Mayıs ayında dolar/TL önceki aya göre %2,4 yükselerek 8,49 olurken, ay içinde 8,61 ile tarihi zirve seviyesine ulaştı.
- Bütçe gerçekleştirmeleri nisan ayı itibarıyla olumlu seyrederken, bu performansta iç talebe bağlı olarak vergi gelirlerinin artması, pandemi nedeniyle verilen teşviklerin önemli bir kısmının bütçe dışı fonlardan karşılanması ve bir kerelik gelirler rol oynadı.
- Kısa vadeli tahvil faizi nisan ayına kıyasla 70 baz puanlık artışla %18,78'e, 10 yıllık tahvil faizi de 11 baz puan yükselişle %18,6 seviyesine ulaştı.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Ağırlıklı Fon Getirisi, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından belirlenen kıyas grupları baz alınarak hesaplanmıştır.
- Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Fon karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 2.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur ve faiz içermeyen varlıklara yatırım yapmaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Fon, portföyünün en az %70'i oranında ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırım yapar.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden Katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteye dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	85
KATILIM 50	10
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	En Az %	En çok %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları (Türk Lirası cinsinden)	70	90
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden, Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteye dayalı menkul kıymetler	0	15
BIST tarafından hesaplanan katılım endeksinde yer alan ortaklık payları	10	15

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz
- Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.
- Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2021-30.06.2021 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 02.08.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c7afb2947017b059b74062756>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi