

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HİSSE SENEDİ 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi 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	30.06.2011	20/622
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663
Fon İçtüzüğü Tescili	12.07.2011	222119-2011
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.07.2011	7860

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	149/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
CENGİZ KILIÇ	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
AYLİN YILDIZ	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	01/04/2018			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
Hüseyin Gayde	01/04/2019	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.	18	
Nuri Oğuz Ayhan	10/01/2020	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	10	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
ÖZLEM ZAMAN	18/07/2011	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 3.çeyrek diliminde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü en az %80'ini BİST'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedef almaktadır. Portföye likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri alınıp, satılmaktadır.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST 30	90
BIST-KYD REPO (BRUT)	10

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık Türü	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL/Döviz)*	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	0	20
Varant	0	15

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı / Fonu Payları	0	20
--	---	----

* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11'inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde ve Takasbank nezdinde olmak koşuluyla, herhangi bir anda fon portföyünün %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün %10'unu aşmamak üzere ödünç alabilir ve bu oranla sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünün ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

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/4028328c7afb2946017b06ae3216195e>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi