

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK DEĞİŞKEN 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 EMEKLİLİK A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Atak Değişken 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	05.06.2017	23/773
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.06.2017	12233903- 310.01.01-E.7055
Fon İçtüzüğü Tescili	07.06.2017	E.7055
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	14.06.2017	9347

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	29.11.2017	107-1/773
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	11.12.2017	9470
İlk Halka Arz Tarihi	13.03.2018	

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	01/04/2019			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
İdil Sazer	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür Yardımcısı	12	
Bulut Özer	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür Yardımcısı	9	
Hasan Basri TARMAN	24/10/2019	2019 - Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı 2014-2019 İş Portföy Yönetimi A.Ş., Kıdemli Portföy Yöneticisi, 2010- 2014 İş Portföy YönetimiA.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 2018 - 2019 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür, 2009	16	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı

		- 2015 Citigroup UK, Direktör / Trading, 1999 - 2009 Citibank İstanbul, Genel Müdür Yardımcısı / Hazine		
Mehmet Sinan VEZİROĞLU	28/07/2020	2020 Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman 2017 2020 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi 2015 2017 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Uzman 2014 2015 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Kredi Analisti	7	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı
Okan ERCAN	12/10/2020	"2019 Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman 2016 2019 Garanti BBVA Aktif Pasif Yönetimi, Dealer 2015 2016 Alternatifbank Hazine, Uzman Yardımcısı"	5	SPF Düzey 3 Lisansı, SPF Türev Araçları Lisansı

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

10.06.2021 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.

- PMI verileri küresel büyüme açısından olumlu sinyaller verdi. Euro Bölgesi üretim PMI 63,1 ile tüm zamanların zirvesine çıkarken, ABD'de ISM PMI 61,3'e yükseldi.
- Hemen hemen tüm ülkelere yönelik ekonomik görünüm tahminleri iyileşirken, toparlanmanın ülkeler arasında eşitsiz olacağına da vurgu yapıldı.
- ABD'de enflasyon %4,2 ile son 13 yılın en yüksek seviyesine çıkarken, üretici fiyatları da %6,2 artışı ile son 10 yılın zirvesine çıktı. 10 yıllık başa baş enflasyonda enflasyon beklentilerin 2012 zirvelerinde olduğuna işaret.
- Petrol fiyatları OPEC arz kararı ve aşılamanın hız kazanması ile son 2 yılın zirvesine çıkarken, altın fiyatlarında da reel faizlerde yaşanan düşüş ve enflasyon fiyatlamaları yükselişe sebep oldu.
- Çin'in emtia piyasası ihlallerini cezalandıracağını açıklaması ile endüstriyel metallerde baskı yaşandı.
- Tarımsal emtialarda da kuraklık sıkıntıları sebebi ile güçlü artışlar yaşandı.
- Dolar endeksi 4 ayın en düşük seviyelerini test etti. Gelişen ülke para birimlerinde ise değer kazançları yaşandı.
- Yellen faizlerin biraz yükselmesinin Fed ve ABD için olumlu olacağını söyledi.
- Tapering tartışmaları fiyatlamalara girerken, büyüme ve istihdam rakamları da yakından takip edilmeye devam edecek. Atlanta Fed ABD'nin 2. çeyrekte %9,1 büyümesini bekliyor. Büyüme görünümünün güçlü seyrine karşın son istihdam rakamlarının negatif şaşırttı.

Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Yurtiçinde PMI Mayıs 2020'den bu yana ilk kez 50 eşik değerinin altına geriledi.
- Türkiye ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde %7 büyüyerek, G20 ülkeleri arasında %18,3 büyüyen Çin ardından en çok büyüyen 2. ülke oldu.
- İlk çeyrekte özel tüketim, yatırımlar, dış talep büyümeyi yukarı çeken kalemler oldu, ikinci çeyrek büyüme beklentileri de %20'ye yakın.
- Enflasyonda TÜFE-ÜFE makası 21,7'ye çıkarak 2018'deki seviyesini geçmiş durumda... ÜFE'nin TÜFE'ye geçişkenliği %35-40 aralığında.
- TCMB enflasyon patikasında belirgin düşüşün 3. Çeyreğin sonunda ya da 4. Çeyreğin başında olacağı tahmin ediyor.
- Altın ithalatında yaşanan normalleşmeye karşın, enerji ithalatında artış yaşanıyor. Mayıs ayı öncü dış ticaret verileri ihracatın %65,5 artış ile 16,5 milyar dolara yükseldiğini gösterirken, Ocak-Mayıs ayı dış ticaret açığı ise %13,1 düşüş kaydetti.
- Bütçe dengesi Ocak-Nisan döneminde 5,9 milyar TL fazla verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığının son kamu mâliyesi raporunda yılsonu bütçe açığı GSYH oranının %4,3'ten %3,5'e çekildi. İyimser senaryoda bu oran %2,7 ve kötümser senaryoda bu oran %4,6 olabilir.
- Hazine ve Maliye Bakanlığının Haziran- Temmuz-Ağustos iç borçlanma stratejisinde Haziran ayı için programda 6 milyar liralık düşüş dikkat çekerken, Ağustos ayında 10 milyar liralık iç borç servisine karşın 16 milyar lira iç borçlanma gerçekleştirecek

- BDDK kredilerin takibe atılma süresindeki esnekliklerin Eylül ayına kadar uzatılmasını değerlendiriyor.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- AJP 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 altında bir getiri söz konusudur.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) performans göstermiştir.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi; Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Fonun Eşik Değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	2

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları(TL-Döviz)	0	100
Yabancı Ortaklı Payları ve Yabancı Borçlanma Araçları**	0	40
Yurtiçi Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları**	0	40

Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Korumalı, Garantili Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tarafından ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Kira Sertifikaları	0	100
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	0	50
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetleri (TL - Döviz)	0	100
Vadeli Mevduat (TL- Döviz) / Katılma Hesapları (TL- Döviz)	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100

Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
---	---	-----

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

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden 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 feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

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

01.01.2021-30.06.2021 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/4028328c7afb2945017b06cadd191bb1>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi