

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM 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 Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Agresif Katılım 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	106-1/773
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 Küntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	37		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	12		Hayır
Tevfik Eraslan	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
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	02/01/2018	11	

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 artırımı 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 1.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyüne Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir Ortaklığı Senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar ve benzeri faizsiz yatırım araçları alınacaktır. Bununla birlikte, icazet belgeleri alınmış gayrimenkul sertifikalarına ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilecektir.

İzahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

Fonun eşik değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	3

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	10
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları / Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları / Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları / Girişim Sermayesi Yatırım	0	20

Fonu Katılma Payları / Yatırım Ortaklığı Payları		
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	10
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	10

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

** Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınan şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir. 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.

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/4028328c7afb2945017b06cd63f11c0f>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi