

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2021-31.12.2021 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000

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	151/1003
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
BURAK SEZERCAN	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	26		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	01/09/2014	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.	20	"Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 SPK Türev Araçlar"
Nuri Oğuz Ayhan	01/09/2014	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	14	"SPK Lisanslama İleri Düzey SPK Türev Araçlar CFA"

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

10.12.2021 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.

- Güçlü küresel büyüme ve yükselen enflasyon eşliğinde, başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkelerde pandemi döneminde uygulanan aşırı gevşek para politikalarından çıkışın başlatılması gelişen ülke para birimlerinde zayıflamaya, gelişmiş ülke hisse senedi piyasalarında olumlu seyre ve aynı zamanda da dünyada tahvil faizlerinde yükselişe sebep oldu.
- Varlık alım programında kasım ayında başlattığı kısıntı ile piyasalara verdiği likiditeyi azaltan Fed'in 2022 yılında yapabileceği faiz artırımına ilişkin beklentiler kuvvetlenirken, Fed'in kasım ayı toplantı tutanakları ve bazı üyelerin yorumları varlık alım programındaki kısıntının hızlandırılabilmesine işaret etti.
- İngiltere Merkez Bankası'nın da kısa süre içinde faiz artırarak parasal sıkılaşmaya öncülük eden bankalar arasına girmesi beklentisi devam etti.
- ABD'de ekim ayında yıllık TÜFE enflasyonu beklentilerin üzerinde bir seyirle %6,2 oldu ve 1990'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Artan belirsizlik ortamında küresel piyasalarda riskten kaçış eğilimi yaşanırken, ekim ayı sonuna göre bakıldığında 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi o dönemdeki %1,56 seviyesinden kasım ayı sonunda %1,44'e geriledi.
- Enerji fiyatları yüksek küresel enflasyonun en önemli nedenlerinden olurken, ABD Başkanı Biden'ın ülkelerin stratejik petrol rezervlerini kullanması için yaptığı çağrının da etkisiyle petrol fiyatları geriledi. ABD'de 1 trilyon dolarlık altyapı paketi resmen onaylanırken; 1,75 trilyon dolarlık sosyal harcamaları içeren planın Temsilciler Meclisi'nin desteğini alması büyüme açısından olumluydu, ancak bu paketin ABD Kongresi'nde yüksek enflasyon ve bütçe açığı endişeleri nedeniyle bazı güçlüklerle karşılaşabileceği değerlendirildi. Gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelen fon akımları son dönemde hız kaybetti ve aralık başı itibarıyla 156,1 milyar dolar oldu.

Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Yılın üçüncü çeyreğinde Türkiye ekonomisi yıldan yıla %7,4 büyümeye kaydetti.
- Merkez Bankası kasım ayında piyasa beklentisi ile uyumlu şekilde 1 puanlık faiz indirimi yaparak politika faizini %15 seviyesine çekerken, 2022 yılının ilk yarısı boyunca enflasyonun geçici etkiler nedeniyle yüksek seyredeceğini, kalan sınırlı indirim alanının aralık ayı toplantısında değerlendirileceğini kaydetti.
- Yıllık TÜFE enflasyonu ekim ayındaki %19,9 seviyesinden kasım ayında %21,3'e, altın, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içecekler ve tütün hariç TÜFE aynı dönemde %16,8'den %17,6'ya çıktı.
- 12 aylık cari açık ağustos ayındaki 22,4 milyar dolardan eylül ayında 18,4 milyar dolara geriledi. Enerji faturasındaki yükselişe rağmen, altın ithalatının tarihsel ortalamaların altında kalması, ihracatın güçlü seyri ve turizm gelirlerindeki artışın sürmesi, cari dengedeki iyileşmenin devam edeceğini gösterdi.
- Merkezi yönetim bütçe açığı ekim ayı itibarıyla 12 ay birikimli olarak GSYH'ye oranla %1,6 olurken, açık yıl sonu için belirlenen %3,5'lik resmi hedefin belirgin şekilde altında kaldı.
- Kasım ayında 10 yıllık tahvil faizi ekim ayı sonuna göre 124 baz puan arttı ve ayı %21,2 seviyesinden kapattı.
- Kasım ayında dolar/TL %42,5 yükselirken, BİST100 endeksi ekim sonuna göre %18,9 arttı.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Ağırlıklı Fon Getirisi, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından belirlenen kıyas grupları baz alınarak hesaplanmıştır. Fon, 2020 yılı performans dönemi için kıyas gruplarına dahil edilmeyen fonlar arasındadır.
- 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.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Orta risk profilindeki yatırımcılara uygun olarak tasarlanan fon, sabit getirili enstrümanların istikrarlı getirisinin yanında hisse senetlerine de yatırım yaparak hisse senetlerinin uzun vadeli getirisinden faydalanmaya çalışmaktadır. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD DIBS 547 GUN	65
BIST 30	25
BIST-KYD OSBA DEGISKEN	5
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık Türü	En Az %	En çok %
Türk ve Yabancı Ortaklık Payları	10	50
Kamu Borçlanma Araçları	40	75
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Hazine Tarafından İhraç Edilen Gelir Ortaklığı Senetleri/Kira Sertifikaları	0	20
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Ters Repo	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL/Döviz)*	0	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri / Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, Borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu	0	20

katılma payları ve yatırım ortaklığı payları		
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
İpotek ve/veya Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Gayrimenkul Sertifikası	0	10

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

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo- ters repo işlemi yapılabilir.

Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçları ödünç verilebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi için ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıklar fon adına Takasbank'ta bloke edilir.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2021-31.12.2021 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmıştır.

Karar aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.01.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c7da7e73d017ea55b6e1c7d08>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEB
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 05.11.2021

Toplantı Sayısı : 188

Karar No: : 2021 / 15

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.07.2014 tarih ve 19/614 sayılı ilke kararının;

“Yatırım fonları ve emeklilik fonlarının aynı gün valörlü saat 14.00 sonrası tahvil bono işlemleri ile ilgili 3. maddesi gereği; nakit ihtiyaçlarını karşılamak veya nakit fazlalarını değerlendirmek için saat 14.00-17.00 arasında aynı gün valörlü tahvil ve bono işlemi yapmak isteyen fonların, yatırım kararlarının güvenilir gerekçe, belge ve analizlere dayandırılma ilkesi çerçevesinde, işlem yapma gerekçelerini fon kurulu karar defterine kaydetmeleri zorunludur.”

İşlem detayları ekteki tablodadır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Tevfik Eraslan

İşlem Yapılan Fonun Adı	AXA Hayat ve Emeklilik Değişken EYF (HEB)
İşlemin Türü	Satış
İşlem Yapılan Menkul Kıymet	TRT180123T10
İşlem Yapılan Menkul Kıymet Nominal	4.000.000
İşlem Yapılan Menkul Kıymet Tutar	3.943.794
İşlem Yapılan Faiz Oranı	%17.55 bileşik
İşlemin Yapıldığı Tarih	04/11/2021
İşlemin Gerekçesi	Fonun kasası sehven fazla satılmıştır. Eksik bakiyeyi tamamlamak için 04/11/2021 gününün ağırlıklı ortalama fiyatından ilgili kıymette satış işlemi yapılmıştır.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi