

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ 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. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
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	27/12/2016	1294
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28/12/2016	14125
Fon İçtüzüğü Tescili	02/01/2017	
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne İlanı	09.01.2017	9237

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	28/12/2017	
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	02/01/2017	8384
İlk Halka Arz Tarihi	07/02/2017	

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	21/12/2016	18		Hayır
İbrahim Olgun Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	21/12/2016	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	21/12/2016	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
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
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

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	21/12/2016	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.
- 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 4.çeyrek dilimde yer almaktadır

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 180 gün vadeli veya vadesine azami 180 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarında, kalanı ters repoda, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde yatırıma yönlendirilir. Yukarıda bahsedilen oranlar fon portföy değerinin azami %5'i oranında aşağı veya yukarı yönlü değişebilir.

Fon Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD REPO (BRUT)	15
BIST-KYD DİBS 91 GÜN	25
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	60

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabı*	60	80
Müşterilerle ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	20	40
Ters repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %10'unu aşamaz.

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 alınmamıştır.

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/4028328c7da7e73d017ea5695c3d7e69>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi