

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HİSSE SENEDİ 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. 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
BURAK SEZERCAN	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021			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

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 hızlandırılabilirliğine 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 yönelik 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 2.çeyrek dilimde 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

01.01.2021-31.12.2021 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/4028328c7da7e73d017ea56cf5527ede>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi