

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2023 – 31.12.2023 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Standart Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Katılım Standart 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	17.11.2017	42/1423
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	23.11.2017	12233903- 325.01.01-E.13117
Fon İçtüzüğü Tescili	29.11.2017	371406-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	06.12.2017	9467

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	18.12.2017	141-1/1423
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	02.01.2018	9485
İlk Halka Arz Tarihi	12.02.2018	

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	25		Hayır
İbrahim Olgun Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	33		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	23		Hayır
Tekinel Özdemir	Fon Kurulu Üyesi	31/03/2023	24		Hayır
Canan Orhan	Fon Kurulu Üyesi	31/03/2023	18		Hayır
Özgü Aytış	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	16		Hayır
Furkan Benisan Özgürsoy	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	9		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 - 2015 Citigroup UK, Direktör / Trading, 1999 - 2009	16	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı

		Citibank İstanbul, Genel Müdür Yardımcısı / Hazine		
--	--	---	--	--

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	24	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

2023 yılı için küresel büyüme tahminleri ABD ve Çin öncülüğünde %2,85'e yükselirken, 2024 yılına ilişkin tahminler ABD öncülüğünde %2,65'e yükseldi. Büyüme tahminleri iyileşse de son 50 yılın büyüme ortalamasının altında kalmayı sürdürerek küresel çapta düşük büyüme ortamına işaret ediyor. Öncü büyüme göstergeleri küresel aktivitede ivme kaybı olduğunu gösteriyor... Bileşik PMI endeksi ABD'de 50,7 ile değişmeyerek genişlemeye, Euro Bölgesi'nde 47,1'e toparlanmaya rağmen daralmaya ve Çin'de 50,4'e gerileyerek toparlanmada ivme kaybına işaret ediyor. ABD'de enflasyon Ekim'de %3,2'ye yavaşlayarak piyasa beklentilerinin altında gerçekleşirken, Euro Bölgesi'nde enflasyon %2,4 seviyesine geriledi. Amerikan Merkez Bankası Fed'in son toplantısına ait tutanaklar, katılımcıların para politikasının seyrinde ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenmesi konusunda hemfikir olduğunu gösterdi ve gelen verilerin enflasyon hedefine doğru ilerlemenin yetersiz olduğunu göstermesi durumunda para politikasının daha da sıkılaştırılabileceğini ortaya koydu. Son durumda %5,25-5,5 aralığında olan Fed faizine ilişkin en güçlü olasılık faizlerin Aralık'ta sabit bırakılması... Enflasyon verisinin ardından Haziran ayına çekilen "ilk faiz indirimi" beklentisi, Fed'in iletişim tonunun güvercinleşmesi ile Mayıs'a ayına kadar çekildi. Euro Bölgesi'nde ise faizlerde zirvenin görüldüğü görüşü güçlendi. Faiz indirim fiyatlamasının güçlenmesi ile küresel risk iştahı toparlarken, riskli varlıklarda ralli yaşandı.

Yurtiçinde ekonomi yılın üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde %5,9 büyürken, önceki iki çeyrek büyümeleri %4 ve %3,9 ile yukarı yönlü revize edildi. Büyümenin kaynağı harcamalar tarafında sırasıyla yatırım harcamaları ile özel ve kamu tüketimi oldu. Üretim tarafında ise en yüksek katkı inşaat, sanayi ve finans sektörlerinden geldi. TCMB, Kasım PPK toplantısında, politika faizini beklentilerin üzerinde 500 baz puan artırarak %40 seviyesine çıkarttı. Son artışla birlikte, parasal sıkılaştırma sürecinin başladığı Haziran ayından bu yana toplam artış 31,5 puana ulaştı. Karar metninde, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli

ölçüde yaklaşıldığını değerlendirilirken parasal sıkılaştırma hızının yavaşlatılacağı ve sıkılaştırma adımlarının kısa bir zaman diliminde tamamlanacağı vurgulandı. TCMB, yılın son enflasyon raporunda 2023 yılsonu enflasyon tahminini %58 'den %65'e ve 2024 yılsonu tahminini %33 'den %36 seviyesine güncellerken, çıktı açığı tahmininin önceki rapor dönemine kıyasla belirgin şekilde aşağı yönlü revize etti. Enflasyon Kasım'da aylık %3,28 artış ile beklentilerin altında gerçekleşirken, yıllık artış %61,98'e çıktı. Dış ticaret açığı Ekim ayında 12 aylık kümülatif olarak 112,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Cari açık ise Eylül ayında 52 milyar dolara geriledi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye'nin kredi notu görünümünü durağandan pozitifte revize etti.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Portföy varlık dağılımında agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.
- Fonda yıllık pozitif getiri söz konusudur.
- Fon portföyleri belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Ağırlıklı Fon Getirisi, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından belirlenen kıyas grupları baz alınarak hesaplanmıştır.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamaz. Fon yönetiminde amaç sermaye, temettü ve kar payı kazancı elde etmektir. Bu çerçevede fon portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün asgari %10'u, azami %50'si; icazet belgesi verilen girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği faizsiz sermaye piyasası araçlarında veya Hazine Müsteşarlığınca uygun görülen diğer faizsiz sermaye piyasası araçlarından oluşur. Ayrıca, bu paragraf kapsamındaki sermaye piyasası araçları için borsa ve/veya organize piyasalarda işlem görme şartı aranmaz.

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

Fon otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.

Fonun eşik değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	1.5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
İcazet belgesi verilen; girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu** ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları	10	50
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı faizsiz sermaye piyasası araçları, katılım yatırım fonu katılma payları, katılım borsa yatırım fonu katılma payları ve Türkiye’de kabul gören danışma kurulu tarafından icazet belgesi verilen; yatırım ortaklığı payları, vaad sözleşmeleri*** ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları,	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı****	0	40

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün %1’inden az olamaz.

**Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz.

*** Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (vaad). Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin

%10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

****Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun vadeli katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilen tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2023-31.12.2023 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.01.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c8b2fcee7018d5fbf6496785a>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEİ
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 09.02.2023

Toplantı Sayısı : 81

Karar No: : 2023 / 20

Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in "Olağanüstü Durumlar" başlıklı 27. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde, ülkemizde yaşanan doğal afet dolayısıyla BIST Pay Piyasası'nın kapalı olması nedeniyle fon kurulu, 08.02.2023 tarihinden başlayarak söz konusu piyasa yeniden açılincaya kadar Fon'un birim pay değerinin hesaplamasının ve fon paylarının alım-satımının durdurulmasına karar vermiştir.

İlgili karar kapsamında Fon'un Bireysel Emeklilik Fon Alım Satım Platformu (BEFAS) işlemleri de durdurulmuştur.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEI
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 28.04.2023

Toplantı Sayısı : 86

Karar No: : 2023 / 25

Sermaye Piyasası Kurulu Ek: 12.03.2020 tarih ve 16/383 sayılı Kurul Kararı dikkate alınarak ilgili izin doğrultusunda Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinde 7.1.3 ve numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına; T. Garanti Bankası A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Garanti Bankası A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş

- 1) Pay Senedi Komisyonu: %0,03 (onbindeüç) - %0,04 (onbindedört) aralığında değişen oranlar uygulanır.
- 2) Sabit Getirili Menkul Kıymetler Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır.
- 3) Sabit Getirili Menkul Kıymet İşlemleri Aracılık Ücreti: %0,001 (yüzbindebir);

4) Kıymetli Madenler Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır.

Oranlara BSMV dahil değildir.

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Komisyon	BSMV Hariç Oran	BSMV Dahil Oran
SGMK Kesin Alım Satım	0.0000120750	0.0000126788
Repo / Ters Repo x Gün	0.0000060375	0.0000063394
BPP 7 güne kadar	0.0000241500	0.0000253575
BPP 7 gün üzeri x Gün	0.0000035000	0.0000036750
Hisse Senedi Alım Satım	0.0002857143	0.0003000000
VIOP	0.0001428571	0.0001500000

YENİ ŞEKİL:

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına; T. Garanti Bankası A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Garanti Bankası A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

1. Pay Senedi Komisyonu: %0,03 (onbindeüç) - %0,04 (onbindedört) aralığında değişen oranlar uygulanır.
2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır.

3. Sabit Getirili Menkul Kıymet İşlemleri Aracılık Ücreti: %0,001 (yüzbindebir);
4. Kıymetli Madenler Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır.

Oranlara BSMV dahil değildir.

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Komisyon	BSMV Hariç Oran
SGMK Kesin Alım Satım	0.000025
Hisse Senedi Alım Satım	0.0002857143

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut

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

Toplantı Tarihi : 05.05.2023

Toplantı Sayısı : 71

Karar No: : 2023 / 10r

Şirketimizin Fon Yönetim departmanı çalışanı 12488878422 T.C kimlik nolu Canan Orhan fon kurulu üyesi olarak yönetim kurulu tarafından atanmıştır. Fon kurulunda yer alan Cenk Günkut görevinden ayrılması nedeni ile fon kurulundan çıkarılmasına yerine 204176561102 T.C. kimlik nolu Cem Tekinel Özdemir fon kurulu üyesi olarak yönetim kurulu tarafından atanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEI
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 08.08.2023

Toplantı Sayısı : 90

Karar No: : 2023 / 29

Şirketimizin Fon Yönetim departmanı çalışanı 19157406306 T.C kimlik nolu Özgü Aytış ve 17656250710 T.C kimlik nolu Furkan Benisan Özgürsoy fon kurulu üyesi olarak yönetim kurulu tarafından atanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEİ
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 20.07.2023

Toplantı Sayısı : 89

Karar No: : 2023 / 28

2023 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 57.200,00 TL (KDV hariç) yıllık ücretler karşılığında yaptırılmasına, işin planlanması ve ücret ödeme koşullarının belirleneceği sözleşmenin imzalanması için Fon kurulunun yetkili kılınmasına oy çokluğu ile karar verildi.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEİ
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.10.2023

Toplantı Sayısı : 93

Karar No: : 2023 / 32

60/136 12.10.2023 EYF Rehber 6.8.1 güncellemesi sonrası risk değerleri aşağıda gibi güncellenmiştir.

Portföy	Volatilite	Son Risk Değeri	Risk Değeri
HET	17,10	5	5
AJP	19,82	5	5
AJT	3,85	2	2
AJV	14,68	4	4
HEC	8,28	3	3
HEİ	10,33	4	4
HEP	0,91	1	1
HEK	11,76	4	4
RZM	7,19	3	3

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Canan Orhan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Furkan Benisan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU


CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı


AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi