

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. 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. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon'un Adı	AXA 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	07.04.2022	17/502
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	08.04.2022	E-12233903- 325.01.01-19960
Fon İçtüzüğü Tescili	15.04.2022	84743
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	20.04.2022	10563

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	20.04.2022	E-12233903- 325.0420508
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	26.04.2022	93964
İlk Halka Arz Tarihi	17.05.2022	

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	04/02/2022	25		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	04/02/2022	23		Hayır
İbrahim Olgun Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	04/02/2022	33		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 Sezer	17/05/2022	2012 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Müdür	18	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	04/02/2022	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 pozitif 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 karşılaştırma ölçütü üstünde bir getiri elde etmiştir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetleri gibi faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünün en az %60'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %30'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, asgari %10'u olmak üzere en fazla %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde bulunan ortaklık paylarına, en fazla %25'i Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına ve en fazla %10'u vaad sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen geri satma taahhüdü ile alım işlemlerine yatırılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Rehber ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon içerisindeki varlık dağılımı, süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Fonun Eşik Değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	65
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	15
KATILIM 50 GETİRİ	20

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Danışma Komitesinin Onaylamış Olduğu Gelir Ortaklığı Senetleri	60	90
Katılma Hesabı (TL)	0	25
Türk Lirası Cinsinden Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Fon Kullanıcısı Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Kira Sertifikaları	0	30
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerinde Bulunan Ortaklık Payları	10	30

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılmaz.

Fon'un yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

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/4028328c8b2fcee7018d5fbf680d78a1>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM STANDART

EMEKLİLİK YATIRIM FONU/RZM

FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 09.02.2023

Toplantı Sayısı : 12

Karar No: : 2023 / 12

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 açılıncaya 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

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut

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

Toplantı Tarihi : 28.04.2023

Toplantı Sayısı : 17

Karar No: : 2023 / 17

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. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu İzahname Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar başlığı altında 7.1.3 numaralı maddeleri 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 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Komisyon	BSMV Hariç Oran	BSMV Dahil Oran
SGMK Kesin Alım Satım	0,0000120750	0,0000126788
Pay Alım Satım	0,0002857143	0,0003000000
Taahhütlü İşlem Alım Satım	0,000012	0,0000126

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 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Komisyon	BSMV Hariç Oran
SGMK Kesin Alım Satım	0,000025
Pay Alım Satım	0,0002857143
Taahhütlü İşlem Alım Satım	0,000014

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.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /RZM
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 05.05.2023

Toplantı Sayısı : 02

Karar No: : 2023 / 02r

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.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /RZM
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 08.08.2023

Toplantı Sayısı : 21

Karar No: : 2023 / 21

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.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /RZM
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 20.07.2023

Toplantı Sayısı : 20

Karar No: : 2023 / 20

2023 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 20.400,00 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.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/RZM
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.10.2023

Toplantı Sayısı : 27

Karar No: : 2023 / 27

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
HEI	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.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU


CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı


AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi