



Fon Bülteni

OCAK 2021



Ekonomik Görünüm

Sözleşmenizle ilgili bilgilere kolayca erişebilirsiniz!
Sözleşme bilgilerinize www.axahayatemeklilik.com.tr
internet sitemizde **online işlemler** başlığı altından ulaşabilirsiniz.
Sorularınız için Müşteri Hizmetleri Departmanı
Tel: (0850) 250 99 99
Faks: (0212) 293 58 68
E-posta: emeklilik@axasigorta.com.tr

FAİZ

Artan reel faizler tahvil-bono piyasasının cazibesini artırdı

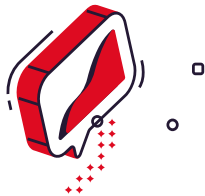
Yılın son toplantısında Merkez Bankası 200 baz puan faiz artırımını yaparak politika faizini %17'ye yükseltti. Son dönemde enflasyonda yukarı yönlü sürprizler yaşanmasına karşın TCMB'nin sıkı duruşta kalması TL varlıkları destekler nitelikte... Artan reel faiz seviyeleri yabancı yatırımcıların TL varlıklara olan ilgisini canlandırmış durumda... Yurtiçinde tahvil-bono piyasasında yabancı sahipliği son dönemde %3'lerden %5'lere yükseldi.



HİSSE SENETLERİ

Borsa İstanbul rekor tazeledi

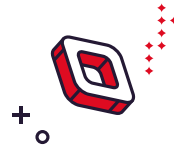
Çeşitli sektörlerin ön plana çıktığı Aralık ayında, hisse senetleri rekor tazeledi. Aşıların uygulanmaya başlanması gelişen ülke hisse senetlerini desteklerken, MSCI gelişen ülkeler hisse senetleri son bir ayda %12'ye yakın değer kazandı. Aynı dönemde Borsa İstanbul ise %26'lık değer kazancı ile rekor tazeledi. Gelecek aylarda aşırı iyimserliğinin devam etmesi ve değerlendirme oranlarının halen ucuz olması hisse senetlerini destekler nitelikte.



DÖVİZ

Türk Lirası Aralık'ta ön plana çıktı

Aralık ayında neredeyse tüm gelişen ülke kurları değer kazandı. Son bir ayda gelişen ülke para birimlerinde değer kazançları %2'yi aştı. Türk Lirası ise aynı dönemde %14'lük değer kazancıyla en çok kazandıran gelişen ülke kuru oldu. TL'deki değer kazancında Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı konusunda kararlı duruşu etkili oldu. Her ne kadar son dönemde reel efektif döviz kuru değer kazanmış olsa da, yatırımcılar nezdinde halen cazip konumda.



ALTIN

Aşı uygulamasının yaygınlaşması altın fiyatları için negatif

Avrupa'da mutasyona uğramış virüs haberleri altının güvenli liman talebini destekledi. Enflasyon beklentilerindeki artış da altın fiyatları açısından pozitif... Öte yandan, ABD'de 5 milyon, İngiltere'de ise 1 milyonun üzerinde kişinin aşılanmış olması ve aşısı uygulanan kişi sayısının giderek artması pandemi sebebiyle endişeleri azaltırken, altın fiyatları üzerinde bir baskı unsuru...



Ekonomik Göstergeler

Makroekonomik Göstergeler

| Büyüme | Dönemi | 2019 | 2020 |
|---|-----------|-------|---------|
| GSYİH (yıllık birikimli, milyar ABD doları) | 3. Çeyrek | 740,4 | 736,1 |
| Büyüme Oranı (yıllık) | 3. Çeyrek | %1,0 | %6,7 |
| Üretim Göstergeleri | Dönemi | 2019 | 2020 |
| Sanayi Üretimi (12 aylık ortalama) | Eki | -%3,3 | %1,5 |
| Kapasite Kullanımı (mevsimsellikten arındırılmış) | Ara | %76,9 | %75,4 |
| İşsizlik Oranı (mevsimsellikten arındırılmış) | Eyl | %13,8 | %12,7 |
| Fiyat Göstergeleri (yıllık) | Dönemi | 2019 | 2020 |
| TÜFE Enflasyonu | Ara | %11,8 | %14,6 |
| ÜFE Enflasyonu | Ara | %7,4 | %25,2 |
| Çekirdek Enflasyon | Ara | %9,8 | %14,3 |
| Bütçe Göstergeleri (milyar TL) | Dönemi | 2019 | 2020 |
| Gelirler | Oca-Kas | 802,4 | 931,9 |
| Harcamalar | Oca-Kas | 895,4 | 1.064,0 |
| Faiz Dışı Denge | Oca-Kas | 2,8 | -3,0 |
| Bütçe Dengesi | Oca-Kas | -92,9 | -132,1 |
| Dış Denge (milyar ABD Doları) | Dönemi | 2019 | 2020 |
| İhracat (12 aylık toplam) | Kas | 180,1 | 167,1 |
| İthalat (12 aylık toplam) | Kas | 207,0 | 217,1 |
| Dış Ticaret Dengesi (12 aylık toplam) | Kas | -26,9 | -50,0 |
| Cari İşlemler Dengesi (12 aylık toplam) | Eki | 11,3 | -33,8 |

Makroekonomik Göstergeler

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020T | 2021T |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GSYİH (milyar TL) | 2,609 | 3,134 | 3,758 | 4,320 | 4.911 | 5.833 |
| GSYİH (milyar ABD Doları) | 863 | 853 | 789 | 753 | 700 | 707 |
| Büyüme Oranı | %3,9 | %7,5 | %3,0 | %0,9 | %0,6 | %4,6 |
| TÜFE Enflasyonu (yıllık) | %8,5 | %11,9 | %20,3 | %11,8 | %14,6 | %11,1 |
| İhracat (milyar ABD Doları) | 149,2 | 164,5 | 177,2 | 180,8 | 166,2 | 185,0 |
| İthalat (milyar ABD Doları) | -202,2 | -238,7 | -231,2 | -210,3 | -217,3 | -233,2 |
| Dış Ticaret Dengesi (milyar ABD Doları) | -52,9 | -74,2 | -54,0 | -29,5 | -51,1 | -48,2 |
| Cari İşlemler Dengesi (milyar ABD Doları) | -26,8 | -40,6 | -20,7 | 6,9 | -38,6 | -21,8 |
| Cari İşlemler Dengesi / GSYH | -%3,1 | -%4,8 | -%2,6 | %0,9 | -%5,5 | -%3,1 |
| Faiz (Gösterge, bileşik, yıl sonu) | %10,6 | %13,4 | %19,7 | %11,8 | %15,0 | %12,0 |
| Politika Faizi | %8,0 | %8,0 | %24,0 | %12,0 | %17,0 | %11,5 |
| TCMB Ağırlıklı Fonlama Maliyeti | %8,3 | %12,8 | %24,0 | %11,4 | %17,0 | %11,5 |
| Marjinal Gecelik Fonlama Faizi | %8,5 | %12,8 | %25,5 | %13,5 | %18,5 | %13,0 |
| BİST-100 | 781 | 1.153 | 913 | 1.144 | 1.477 | 1.640 |
| ABD Doları / TL (Ortalama) | 3,0164 | 3,6500 | 4,8228 | 5,6660 | 7,00 | 8,25 |
| ABD Doları / TL (Yıl sonu) | 3,5294 | 3,7719 | 5,2600 | 5,9400 | 7,34 | 8,50 |
| Kur sepeti (0,5 USD + 0,5 EUR) (Yıl sonu) | 3,6104 | 4,1436 | 5,6400 | 6,2950 | 8,17 | 9,35 |
| Euro / ABD Doları (Yıl Sonu) | 1,05 | 1,20 | 1,14 | 1,12 | 1,23 | 1,20 |

T: İş Portföy Yönetimi A.Ş. tahminleridir.

* 2020 yılı için gerçekleşmeleri göstermektedir.



Fon Getirileri

| Emeklilik Fonu | Aylık Değişim (%) | Yılbaşından Beri Değişim (%) | Yıllık Değişim (%) |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | 30/11/2020 - 31/12/2020 (*) | 31/12/2019 - 31/12/2020 (*) | 31/12/2019 - 31/12/2020 (*) |
| Para Piyasası Fon (HEP) | 1,34% | 10,38% | 10,38% |
| Standart Fonu (HEK) | 2,73% | 11,35% | 11,35% |
| Kamu Dış Borçlanma Fonu (HED) | -0,96% | 38,26% | 38,26% |
| Değişken Fon (HEB) | 4,91% | 13,59% | 13,59% |
| Hisse Fonu (HES) | 18,03% | 34,46% | 34,46% |
| Katkı Fonu (HET) | 1,20% | 12,09% | 12,09% |
| Katılım Değişken Fon (HEE) | 4,02% | 27,15% | 27,15% |
| Katılım Katkı Fonu (HER) | 2,82% | 20,76% | 20,76% |
| Altın Katılım Fonu (HEA) | 0,88% | 54,86% | 54,86% |
| Başlangıç Fonu (HEL) | 1,43% | 10,36% | 10,36% |
| Başlangıç Katılım Fonu (HEG) | 1,18% | 9,67% | 9,67% |
| OKS Standart Fon (HEC) | 2,29% | 12,61% | 12,61% |
| OKS Katılım Standart Fon (HEI) | 2,35% | 16,20% | 16,20% |
| OKS Atak Değişken Fon (AJP) | 8,68% | 21,28% | 21,28% |
| OKS Agresif Değişken (AJR) | 14,16% | 34,46% | 34,46% |
| OKS Temkinli Değişken (AJR) | 1,37% | 10,26% | 10,26% |
| OKS Dengel Değişken (AJV) | 6,27% | 18,17% | 18,17% |
| OKS Atak Katılım Değişken (AJY) | 6,69% | 40,52% | 40,52% |
| OKS Agresif Katılım Değişken (AJZ) | 10,72% | 63,06% | 63,06% |

(*) Oranlar her ayın son iş gününde hesaplanan fiyatlar ile oluşturulmuştur.

“YASAL UYARI METNİ”

ÖNEMLİ BİLGİ: Bu doküman söz konusu yatırım ürününün tanıtımı için özet niteliğinde hazırlanmıştır. Ürün konusundaki tüm detayları içermeyebilir. Bu sebeple yatırım yapmadan önce Ürünler / Emeklilik Planları / Emeklilik Yatırım Fonları ilgili dokümanların ve izahnamelerin incelenmesi gereklidir. YASAL UYARI : Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından derlenmiş ve Axa Emeklilik ve Hayat AŞ aracılığı ile sunulmuştur. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Axa Emeklilik ve Hayat AŞ ve bu Kurumların çalışanları sorumlu değildir. Kurumlar her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve Axa Emeklilik ve Hayat AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Axa Emeklilik ve Hayat AŞ ve bu Kurumların çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Axa Emeklilik ve Hayat AŞ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Portföyün geçmiş, dönemlere ilişkin getirisi gelecek dönemlerin getirisi için herhangi bir gösterge olamaz. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir taahhütte kesinlikle bulunulmamaktadır Fonlarla ilgili nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname ve yatırımcı bilgi formuna; performans sunum raporları ve portföy dağılım raporlarına KAP (www.kap.org.tr) internet sayfasından ulaşabilirsiniz