

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fonu
Fon'un Adı	AXA Standart TL Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	1.700.000 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	152/1003
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
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2017	11		Hayır
CENK GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	01/01/2017	15		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
Bulut ÖZER	02/01/2017	2016- ? Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman	6	
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 Yönetimi A.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 Citibank İstanbul, Genel Müdür Yardımcısı / Hazine	16	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı

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

11.06.2020 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Ø Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Dünya Bankası 2020 yılında küresel büyümenin %5,2 küçülmesini beklerken, Euro Bölgesinin %9,1, ABD'nin ise %6,1 daralmasını bekliyor.
- Küresel büyüme beklentileri 2. Dünya Savaşından bu yana en sert resesyona işaret etmekte.
- OECD de son raporunda küresel büyümenin %6 daralacağını, eğer virüste 2. dalga yaşanırsa %7,6 daralma olabileceğini öngördü.
- ECB Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmezken, Pandemi Acil Satın Alma Programı'nı (PEPP) 600 milyar euro tutarında genişletti. Böylece toplam rakam 1,35 trilyona ulaştı.
- ECB bilançosu 5,5 trilyon € ile Euro Bölgesi milli gelirinin %33'üne ulaşırken, Fed bilançosu da 7 trilyon \$'ı geçerek ABD milli gelirinin %47'si dolayında.
- ABD'den gelen mali teşvikler 3 trilyon \$ dolayında milli gelirinin % 15'i ne yakın olurken, Almanya'dan gelen mali teşvikler milli gelirinin %5'i dolayında.
- Avrupa Merkez Bankasının varlık alım programını genişletmesine rağmen toplam mali teşviklerin milli gelirlerine oranı gelişmiş ülkelerde %5,4 seviyesinde yatay kalırken, gelişen ülkelerde bu oran %2,7'lerden %3,4'lere ulaşmış durumda.

Ø Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Bugüne kadar yapılan 2,4 milyon üzeri test sonucunda toplam koronavirüs vaka sayısı 172 bini geçerken, iyileşen hasta sayısı da 144 bin üzerinde. Vefat eden kişi sayısı 4729 olurken, yoğun bakımda yatan hasta sayısı 642 ve entübe hasta sayısı 281. Günlük yeni vaka sayılarında yataylaşma hakim. Öte yandan 1 Haziran itibariyle yeni normale geçiş ile rakamlar yakından takip edilmeye devam edilecektir.
- Türkiye ekonomisi 2020'nin ilk çeyreğinde %4,5 büyüdü. Ocak ve Şubat aylarında güçlü seyreden öncü göstergelere karşın Mart ayında koronavirüs salgınının etkileri büyümenin yavaşlamasında etkili oldu.
- Çeyreklik bazda yatırımlarda son 2,5 yılın en güçlü toparlanması kaydedilirken yıllık bazda %1,4 gerileme görüldü.
- İhracat %1 gerilerken, ithalat %22,1 arttı ve net ihracat büyümeyi aşağı çekti.
- Mayıs ayına ilişkin öncü göstergelerde kısmi toparlanma görülüyor.
- Nisan'da %10,94 ile son 5 ayın en düşüğüne gerileyen TÜFE, Mayıs'ta %1,36 artışla beklentilerin üzerinde %11,39'a yükseldi. Çekirdek ve gıda enflasyonu %10,32 ve %12,87'ye çıkarırken, ÜFE %5,53'e geriledi.
- Mart ayında 4,9 milyar \$ açık veren cari denge, 12 aylık kümülatif olarak 1,5 milyar \$'a (GSYH oranı %0,2) geriledi.
- Bütçe dengesi Nisan ayında 43,2 milyar TL açık verirken, son 12 aylık bütçe açığı 142 milyar TL yükseldi. GSYH'ya oranı ise %3,3 oldu.
- Doların diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değerini ölçen dolar endeksi Mayıs ayının başından bu yana %2'nin üzerinde düşüş kaydetti. TL ise diğer gelişen ülke para birimlerinden pozitif ayrışarak son bir ayda %4'ün üzerinde değer kazandı.
- Merkez Bankası Mayıs toplantısında 50 baz puan faiz indirimine giderek politika faizini %8,25'e çekti.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

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

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Fonda karşılaştırma ölçütü altında bir getiri söz konusudur.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) yer almaktadır.
- Kıstas fonlara göre 4.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır.

Fon, portföyünün asgari %60'ı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarına, asgari %10'u BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırarak gelir elde etmeyi hedefler.

Fon portföyünün azami %30'u Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, azami %25'i Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesaplarına ve azami %2'si Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerine yatırılabilir.

Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Rehber ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon içerisindeki varlık dağılımı belirlenirken, beklenen getiri ve risk analizlerine dayanan en uygun bileşim hedeflenir. Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. 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.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD DIBS TUM	60
BIST 100 GETİRİ	10
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	20
BIST-KYD OSBA SABİT	10

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve ya Kira Sertifikaları	60	90
Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydı ile; i. Bankalar veya yatırım yapılabilir	0	30

seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, ii. Fon kullanıcısı Bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları - İpotek ve varlık teminatl� menkul kıymetler, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri		
Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)	0	25
BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar	10	30

* Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yatırım yapılır.

**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 yatırım yapılır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-30.06.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

22.04.2020 tarihli 2020/06 sayılı karar no ile Axa Hayat ve Emeklilik OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (HEK) geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların, son dönemde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığı hususuna karar verilmiştir.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 29.07.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c72f8dbc401739acea0ab391d>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLIN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi

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

Toplantı Tarihi : 22.04.2020

Toplantı Sayısı : 160

Karar No: : 2020 / 06

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.4n. (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı ilke kararı ile Kurucu Yönetim Kurulu geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığına karar verebilmeye yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamda, kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (HEK) geriye dönük test kapsamında, %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen 5'in üzerindeki aşımaların, son dönemde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından kaynaklandığı hususu oybirliği ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

Cenk Günkut