

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI 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. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı 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	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

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
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	16		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
Barış Keskin	15/04/2020	2017-Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Müdür Yardımcısı 2001-2017 / İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Hazine & Portföy Yönetimi	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Ali Emrah Yücel	02/01/2017	2014 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı 2001-2014 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Portföy Yönetimi Müdürü	19	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Hüseyin Gayde	24/04/2020	2017 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Hisse Senedi Portföy Yönetimi Müdürü 2002 - 2017 / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Ekonomist 1999/2001 / Kent Bank / Ekonomist		Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	29/05/2013	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

12.06.2020 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.

- Mayıs ayında birçok ülkede koronavirüs salgınının yayılma hızı yavaşladı ve sosyal izolasyon tedbirlerinin kademeli olarak azaltılmaya başlaması mümkün oldu.
- IMF Başkanı nisan ayında yayımlanan Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'ndan bu yana ekonomik görünümün kötüleştiğini ve 2020 yılı için yapılan %3 daralma tahminini düşürebileceklerini belirtti.
- Küresel iktisadi aktivitenin öncü göstergesi olarak izlenen satın alma yöneticileri endeksinde (PMI) mayıs ayında bir önceki aya kıyasla bir miktar iyileşme yaşandı, ancak endeks daralma ve genişleme dönemlerini ayıran 50 eşik seviyesinin oldukça altında kalarak üretim ve talep koşullarının zayıflığını yansıttı. Bu durumun istisnası, salgını hızlı bir şekilde kontrol altına almayı başaran ve üretim daralması açısından en kötü dönemi birinci çeyrekte yaşayan Çin oldu. Çin'de ikinci çeyrekte ekonominin toparlandığı yönündeki sinyaller PMI verisinin 50'nin üzerine çıkmasıyla teyit edildi.
- Salgın sonrasında ekonomideki toparlanmaya destek vermek isteyen birçok ülkede mali tedbir paketleri mayıs ayında genişletildi Avrupa Komisyonu, koronavirüs salgınından etkilenen üye ülkelere destek amaçlı 750 milyar euroluk mali yardım paketinin devreye alınmasını önerdi. Japonya hükümeti mayıs ayı içinde 1,1 trilyon dolar (GSYH'ye oranla %21,1) değerinde ikinci bir mali destek paketini onayladı ve toplam destek büyüklüğünü iki katına çıkardı.
- Mayıs ayında olağan para politikası toplantısı olan İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve olağanüstü toplanan Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Ancak Japonya Merkez Bankası küçük ölçekte işletmelere verilmek üzere yeni bir kredi programı açıkladı.

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

- 2020 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi yıldan yıla %4,5 reel büyüme sergiledi.
- PMI Endeksi nisan ayında gerilediği 33,4 seviyesinden mayıs ayında 40,9'a yükseldi. TÜİK Tüketici Güven Endeksi ise benzer şekilde nisan ayındaki 54,9'dan mayıs ayında 59,5 seviyesine toparlandı.
- Nisan ayında 12 ay birikimli merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı %2,6'dan %3,2'ye artarak Temmuz 2010'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Mayıs ayında yıllık TÜFE enflasyonu %10,94'ten %11,39'a yükseldi. Gıda, enerji, altın, alkollü içecekler ve tütünü dışlayan çekirdek C enflasyonunun yıllık değeri ise %9,93'ten %10,32'ye yükseldi.
- Merkez Bankası enflasyonda geçici olarak nitelendirdiği bu görece yüksek seyri dikkate alarak, faiz indirimlerinde hızı düşürdü. Politika faizi mayıs ayında %8,75'ten %8,25 seviyesine çekildi.
- Mart ayında küresel piyasalarda yaşanan kayıpların önemli bir telafisi nisan ayında yaşandıktan sonra, mayıs ayında iyimserlik temkinli bir şekilde devam etmiş oldu. Dolar/TL %2 kayıp yaşarken, 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri 20 ve 80 baz puan yükseliş kaydetti.
- Önümüzdeki dönemde küresel piyasaların gündeminde ve yurt içinde en fazla takip edilecek konu pandeminin yavaşlamasıyla birlikte izolasyon tedbirlerindeki gevşemenin hayatı ne kadar normalleştireceği ve bunun ekonomiye nasıl yansıtacağı olacaktır.

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 1.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur ve faiz içermeyen varlıklara yatırım yapmaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Fon, portföyünün en az %70'i oranında ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırım yapar.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliği'nin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden Katılma

hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	85
KATILIM 50	10
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	En Az %	En çok %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları (Türk Lirası cinsinden)	70	90
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden, Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler	0	15
BIST tarafından hesaplanan katılım endeksinde yer alan ortaklık payları	10	15

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz
- Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.
- Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-30.06.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

04.03.2020 2020/03 sayılı karar ile İş Portföy Yönetimi A.Ş Risk Ölçüm Modelinin kabul edilmesine 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/4028328c72f8dbc401739afb4f6d4a5a>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU


CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı


AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HER
FON KURULU KARARI**

Toplantı Tarihi : 04.03.2020
Toplantı Sayısı : 19
Karar No: : 2020 / 03

Kurucusu olduğumuz AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKIEMEKLİLİK YATIRIM FONU için risklerin takibine yönelik uygulamalar için ekte bulunan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Ölçüm Modelinin kabul edilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.


Fon Kurulu Başkanı
Cengiz Kılıç


Fon Kurulu Üyesi
İbrahim Olgun Küntay


Fon Kurulu Üyesi
Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi
Tevfik Eraslan

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU KARARI

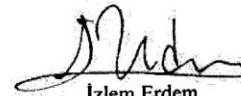
Karar No	1410	
Toplantı Tarihi	26 Şubat 2020	
Toplantı Yeri	İş Kuleleri Kule 1 Kat 7	
Toplantı Saati	10.00	
Yönetim Kurulu Üyeleri	Özcan Türkakın İzlem Erdem Soner Benli Ali Erdal Aral Adli Gerçek Nasuhoğlu Murat Coşkun Cansel Nuray Aksoy Ulaş Moğultay Murat Karluk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi

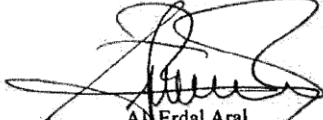
Şirketimizin kurucusu olduğu, aşağıda unvanı yazılı yatırım fonuna dair Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ve limiti ile Toplam Kaldıraç Limitlerinin aşağıda yer aldığı şekilde onaylanmasına karar verilmiştir.

Fon Unvanı	Risk Ölçüm Yöntemi	RMD Limiti	Toplam Kaldıraç Limiti
İş Portföy Cenova Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Serbest (Döviz) Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Ayaydın Serbest (Döviz) Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	500%
İş Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Odak Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Menner Serbest Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	300%
İş Portföy Skylark Serbest (Döviz) Özel Fon	Mutlak RMD	Uygulanmamaktadır	500%
Axa Hayat Ve Emeklilik Aktif Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	50%
Axa Hayat Ve Emeklilik Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	50%
Axa Hayat Ve Emeklilik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Katılım Katılı Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	0%
Axa Hayat Ve Emeklilik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Görel RMD	Karşılaştırma Ölçütünün İki Katı	100%

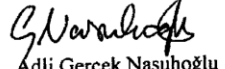
Özcan Türkakın
(Yönetim Kurulu Başkanı)


Soner Benli
(Yönetim Kurulu Üyesi)

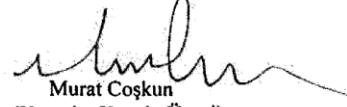

İzlem Erdem
(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)



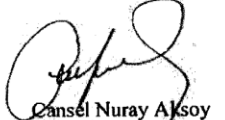
Ali Erdal Aral
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Adli Gerçek Nasuhoglu
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Murat Coşkun
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Cansel Nuray Aksoy
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Ulaş Moğultay
(Yönetim Kurulu Üyesi)



Murat Karluk Çetinkaya
(Yönetim Kurulu Üyesi)

1410 Numaralı kararın
devamıdır.