

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fonu
Fon'un Adı	AXA Katkı 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	26.03.2013	10/328
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28.03.2013	281/3201
Fon İçtüzüğü Tescili	04.04.2013	-
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	10.04.2013	8297

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	24.04.2013	424
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	25.04.2013	8311
İlk Halka Arz Tarihi	02.05.2013	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
CENGİZ KILIÇ	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
AYLİN YILDIZ	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
Cenk Günkut	Fon Kurulu Üyesi	01/04/2019			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 Yönetimi A.Ş. , Portföy Yöneticisi	10	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı

Bariş 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
Mehmet Sinan VEZİROĞLU	28/07/2020	2020 ? Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ? Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman 2017 ? 2020 İş Portföy Yönetimi A.Ş. ? Portföy Yöneticisi 2015 ? 2017 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ? Araştırma Uzman 2014 ? 2015 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ? Kredi Analisti	7	SPF Düzey 3 Lisans, SPF Türev Araçları Lisansı
Okan ERCAN	12/10/2020	"2019 ? Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ? Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman 2016 ? 2019 Garanti BBVA ? Aktif Pasif Yönetimi, Dealer 2015 ? 2016 Alternatifbank ? Hazine, Uzman Yardımcısı"	4	SPF Düzey 3 Lisansı, 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	28/02/2013	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

10.12.2020 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Koronavirüs salgınında ikinci dalga hemen hemen tüm ülkelerde yeni rekor vakalar açıklanmasına sebep olurken, uygulanan kısıtlamalar finansal piyasaları baskılamaktan uzak kaldı. 2021'e sayılı günler kala koronavirüs aşısına ilişkin haber akışı salgının seyrinin önüne geçmiş durumda.
- OECD son raporunda aşı gelişmelerini ve Asya'da kaydedilen toparlanma ile -%4,5 olan daralma tahminini -%4,2'e iyileştirdi.
- Çin'den gelen son veriler ekonomik toparlanmanın güçlü devamına işaret. Son veriler ihracatın %20 üzerinde arttığını ve son 30 yılın en yüksek dış ticaret faz l aşısı verildiğini gösteriyor.
- 2021 yılında ABD ekonomisinin %3,2, Euro Bölgesinin %3,5 ve Çin ekonomisinin %8 büyümesi öngörülüyor.
- En son Fed toplantı tutanaklarında da bankanın uygun olduğunda varlık atımlarının hızını artırarak ekonomiye destek olacak çağrısı yapıldı. Fed toplantısı da 16 Aralık'ta. Fed kredi programlarının süresini ise Mart 2021'e kadar uzattı.
- Doların güvenli liman talebi artan potansiyel aşı haberleri ile azaldı. 2020 yılında hakim olan zayıf dolar temasının 2021'de aşının yayılması ile devam edeceği öngörülüyor.
- 2021 için beklentiler de gelişen ülke piyasalarına ilginin canlı kalacağı doğrultusunda.

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

- Son dönemde atılan normalleşme adımlarına ek ekonomi yönetiminden de önemli söylemler geldi. Ekonomi Bakanı Lütfi Elvan, piyasa dostu bir dönüşüm programına odaklanılacağını belirtti. Büyüme ve istihdamda artış, kurumların güçlendirilmesi, enflasyon ile mücadele, mali disiplinin korunması hedeflenmekte.

- Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %6,7 büyüyerek %5,5 olan beklentileri aşarken, gelişen ve gelişmiş ülke ekonomilerinden pozitif ayrıştı. 2. çeyrekte %9,9 ile 2009'un ilk çeyreğinden bu yana en sert daralmasını kaydedilmişti.
- Enflasyon Kasım'da yıllık %14,03 artış göstererek, %12,7 olan beklentileri aştı. Aylık bazda %2,3 artış ile enflasyon Eylül 2018'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, veri en yüksek Kasım ayı enflasyonu oldu.
- Eylül ayında cari açığın 27,5 milyar \$'a artmasında en önemli etkenler, dış ticaret açığındaki belirgin yükseliş ve turizm gelirlerinde yaşanan azalma. 2020 yılsonu cari açık beklentiler, 30-35 milyar\$ aralığında.
- Bütçe dengesi Ekim ayında bütçe gelirlerindeki belirgin artış ile geçtiğimiz yılın aynı döneminin altında 4,6 milyar TL açık verdi. Böylece son 12 aylık bütçe açığı 169 milyar TL olurken, GSYH oranla bütçe açığı -%3,5'larda.
- Son 1 ayda TL %10'un üzerinde değer kazanarak diğer gelişen ülke kurlarından pozitif ayrıştı. Ekonomide atılan normalleşme adımları ile küresel dolar zayıflığının 2021'de hakim olması TL için ek destek unsuru.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- HET Fonunda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföy belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Fonda karşılaştırma ölçütü alatında bir getiri söz konusudur.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) performans göstermiştir.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşmaktadır.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden mevduat/katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından, 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 teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo, borsa veya borsa dışından vaad sözleşmeleri ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası

işlemlerinde değerlendirilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa, faiz ve firma riski taşımaktadır.

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.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD DIBS UZUN	80
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	10
BIST 100	10

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	En Az %	En çok %
İlgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketleri tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	70	90
Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat* veya katılma hesabı*	0	20
Türk Lirası Cinsinden; Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları veya Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Teminatlı Menkul Kıymetler İle Varlık Veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler	0	15
BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim	10	15

Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar		
BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen Ters Repo, Borsa veya Borsa Dışından Vaad Sözleşmeleri ile Takasbank ve/veya Yurt İçi Para Piyasası İşlemleri	0	5

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 borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.
- Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.
- 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

01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

22.04.2020 tarihli 2020/08 karar no ile Axa Hayat ve Emeklilik OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (HET) 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.

04.03.2020 tarihli 2020/03 karar no ile İş Portföy Yönetimi prosedürünün kabul edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 29.01.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c7707357d01774de2365600cd>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATKI

EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HET

FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 22.04.2020

Toplantı Sayısı : 126

Karar No: : 2020 / 08

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS KATKI 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 (HET) 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

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

Toplantı Tarihi : 04.03.2020
Toplantı Sayısı : 121
Karar No: : 2020 / 03

Kurucusu olduğumuz AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e uyum sağlamak üzere risklerin takibine yönelik uygulamalar için ekte bulunan İş Portföy Risk Yönetimi Prosedürünün kabul edilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.


Fon Kurulu Başkanı
Cengiz Kılıç


Fon Kurulu Üyesi
Aylin Yılmaz


Fon Kurulu Üyesi
İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi
Cenk Günkut