

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
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 EMEKLİLİK A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Temkinli Değişken 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	05.06.2017	23/773
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.06.2017	12233903- 310.01.01-E.7055
Fon İktüzüğü Tescili	07.06.2017	E.7055
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	14.06.2017	9347

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	29.11.2017	110-1/773
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	11.12.2017	9470
İlk Halka Arz Tarihi	13.03.2018	

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	02/01/2018	19		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	37		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	12		Hayır
Cenk GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	20		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	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	7	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
HAKAN DEPREM	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	14	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları
İDİL SAZER	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	8	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
ÖMÜR KARAKUŞ	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	12	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	02/01/2018	11	

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 çıkarken, 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 ayrılarak 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

- AJT 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 üzerinde 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 portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu amaçla fon portföyünün büyük bölümü yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yönlendirilerek sınırlı risk düzeyinde reel getiri elde etmeyi hedefler. Fon, Kurul'un Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de tanımlı olan hesaplama yöntemine göre risk değeri 1-2 aralığına karşılık gelecek şekilde yönetilir.

Fon, riskin sınırlanması perspektifiyle ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, vadeli mevduata, ters repo'ya ve Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapmaktadır. Ancak Fon, makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım öngörüsü doğrultusunda sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere, menkul kıymetlere ve yatırım fonlarına yatırım yapabilir ve bu yolla sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamayı, portföy değerini artırmayı amaçlar. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon bu amaçla portföyüne, yurtiçi ortaklık payları, yurtiçi borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve varlık teminatlı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar, altın ve diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, yatırım fonu, gayrimenkul yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına, yatırım ortaklığı paylarına, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Bu varlıklara dayalı borsada işlem gören veya tezgahüstü türev işlemler yapılabilir. Fon Takasbank para piyasası veya yurtiçi organize para piyasası işlemleri yapabilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yatırım fonlarına veya borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir, bu sebeple kur riski içerebilir.

Fonun eşik değeri

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	1

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	10
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları / Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları / Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları / Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları / Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	10
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	10

*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

** Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınan şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2020-30.06.2020 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŐ RAPORU

Yıllık Fon Performans SunuŐ Raporu 29.07.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aŐağıda tarafınıza sunulmuŐtur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c72f8dbc401739ac23fbf3732>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ő.

OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIŐ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi