



Fon Bülteni

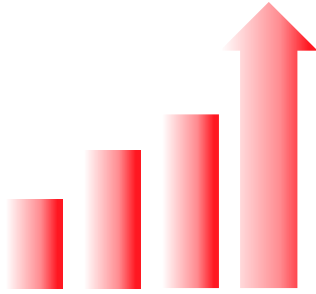
OCAK 2026



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

Ekonomik Göstergeler

FAİZ



Kısa ve orta vadeli TL tahvil faizlerindeki gerileme sürdü.

TCMB'nin faiz indirim döngüsü ve dezenflasyon sürecinin beklenenden yavaş ilerlese de devam etmesi, kısa ve orta vadeli TL tahvil getirilerinde düşüşü destekledi. Uzun vadeli faizlerde ise kısmi kâr realizasyonları izlendi. TCMB verilerine göre yılbaşından bu yana yurt içi DİBS piyasasına 3,9 milyar USD tutarında yabancı giriş gerçekleşti.

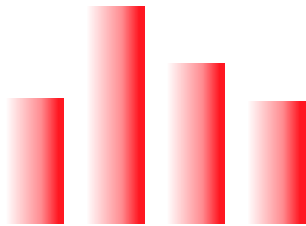
DÖVİZ



TL'nin reel değeri Ocak'ta artış kaydetti.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ocak'ta 99,01'den 102,17'ye yükseldi. Kur sepetinde yaklaşık %1,5'lik artış görülse de aylık enflasyonun %4,84'e ulaşması endeksi yukarı yönlü etkiledi. Dolar Endeksi'nde Warsh fiyatlaması kaynaklı oynaklık izlendi.

HİSSE



Borsa İstanbul yıla güçlü performansla başladı.

Kasım ve Aralık aylarında beklentilerin altında kalan enflasyon verileri ve TCMB'nin faiz indirim yönündeki duruşunu koruması, BIST100'ün yıla yüksek risk iştahıyla girmesini sağladı. Buna ek olarak gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik fon akışları endeksi destekledi. TCMB verileri, yılbaşından bu yana hisse piyasalarına 1,4 milyar USD yabancı girişine işaret ediyor. BIST100, Ocak ayını yaklaşık %23 yükselişle tamamladı.

ALTIN



Kıymetli metallerde oynaklık arttı.

2025 boyunca güçlü bir performans sergileyen kıymetli metaller, yeni yılın başında da bu ivmeyi korudu. Altın ve gümüş fiyatları ay içinde yeni zirveler gördü. Ancak Ocak ayının sonuna doğru emtia piyasalarındaki dalgalanma artarken, rekor seviyelerden kâr satışları gerçekleşti. Ons altın, yaklaşık 5.600 USD ile gördüğü zirveden ay sonunda 4.850 USD seviyesine geriledi.



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

Ekonomik Göstergeler

Makroekonomik Göstergeler (Tahminler)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025T	2026T
GSYİH (Milyar TL)	4.320	5.048	7.249	15.012	27.091	44.587	61.538	79.892
GSYİH (Milyar ABD Doları)	761	717	807	906	1.153	1.358	1.565	1.680
Büyüme Oranı	%1,3	%1,8	%11,8	%5,4	%5,0	%3,3	%3,7	%3,7
TÜFE Enflasyonu (Yıllık)*	%11,8	%14,6	%36,1	%64,3	%64,8	%44,4	%30,9	%24,2
İhracat (Milyar ABD Doları)*	180,8	169,6	225,3	254,2	255,8	261,9	273,4	287
İthalat (Milyar ABD Doları)*	-210,3	-219,5	-271,4	-363,7	-361,8	-344,0	-365,4	-379
Dış Ticaret Dengesi (Milyar ABD Doları)*	-29,5	-49,9	-46,1	-109,5	-106,0	-82,1	-92,0	-92
Cari İşlemler Dengesi (Milyar ABD Doları)	-22,2	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-6,2	-22,0	-24,0
Cari İşlemler Dengesi /GSYH	-%2,9	-%4,9	-%1,8	%1,7	-%2,7	-%0,5	-%1,4	-%1,4
Faiz (Gösterge, Bileşik, Yıl Sonu)*	%11,8	%15,0	%22,7	%10,0	%39,7	%40,6	%36,9	%26,0
TCMB Politika Faizi*	%12,0	%17,0	%14,0	%9,0	%42,5	%47,5	%38,0	%29,0
BİST-100*	1.144	1.477	1.858	5.509	7.470	9.831	11.262	17.000
ABD Doları / TL (Ortalama)*	5,67	7,00	8,88	16,52	24,09	32,24	39,45	47,5
ABD Doları / TL (Yıl Sonu)*	5,94	7,34	12,97	18,68	29,38	35,20	42,83	51,8
Kur sepeti (0,5 USD + 0,5 EUR) (Yıl sonu)	6,30	8,17	13,86	19,34	30,91	35,83	46,55	57,0
Euro / ABD Doları (Yıl sonu)	1,12	1,23	1,14	1,07	1,10	1,04	1,17	1,20

T: İş Portföy Yönetimi A.Ş. tahminleridir.
Makroekonomik Göstergeler için Kaynak: TÜİK

Makroekonomik Göstergeler

BÜYÜME	Dönemi	2024	2025
GSYİH (Yıllık Birikimli, Milyar ABD Doları)	3. Çeyrek	1.297,7	1.537,9
Büyüme Oranı (Yıllık)	3. Çeyrek	%2,8	%3,7
ÜRETİM GÖSTERGELERİ	Dönemi	2024	2025
Sanayi Üretimi (12 Aylık Ortalama)	Kasım	-%0,4	%3,4
Kapasite Kullanımı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Aralık	%75,6	%74,2
İşsizlik Oranı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Aralık	%8,6	%7,7
FİYAT GÖSTERGELERİ (Yıllık)	Dönemi	2024	2025
TÜFE Enflasyonu	Ocak	%42,1	%30,7
ÜFE Enflasyonu	Ocak	%27,2	%27,2
Çekirdek Enflasyon	Ocak	%42,7	%29,8
BÜTÇE GÖSTERGELERİ (Milyar TL)	Dönemi	2024	2025
Gelirler	Ocak-Aralık	8.672,8	12.835,5
Harcamalar	Ocak-Aralık	10.780,6	14.634,6
Faiz Dışı Denge	Ocak-Aralık	-837,3	255,3
Bütçe Dengesi	Ocak-Aralık	-2.107,8	-1.799,1
DIŞ DENGİ (Milyar ABD Doları)	Dönemi	2024	2025
İhracat (12 Aylık Toplam)	Aralık	261,8	273,4
İthalat (12 Aylık Toplam)	Aralık	-344,0	-365,4
Dış Ticaret Dengesi (12 Aylık Toplam)	Aralık	-82,2	-92,0
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık Toplam)	Kasım	-7,6	-23,2



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

Fon Getirileri

Aylık BES

Emeklilik Fonu	Aylık Değişim (%) 31/12/2025 - 31/01/2026 (*)	Yılbaşından Beri Değişim (%) 31/12/2025 - 31/01/2026 (*)	Yıllık Değişim (%) 31/01/2025 - 31/01/2026 (*)
Para Piyasası Fon (HEP)	%3,52	%3,52	%52,29
Standart Fon (HEK)	%8,80	%8,80	%37,81
Kamu Dış Borçlanma Fonu (HED)	%1,52	%1,52	%37,90
Değişken Fon (HEB)	%9,94	%9,94	%38,64
Hisse Fonu (HES)	%20,90	%20,90	%32,14
Katkı Fonu (HET)	%11,43	%11,43	%36,69
Katılım Değişken Fon (HEE)	%9,16	%9,16	%42,52
Katılım Katkı Fonu (HER)	%9,66	%9,66	%40,19
Altın Katılım Fonu (HEA)	%14,53	%14,53	%120,28
Başlangıç Fonu (HEL)	%3,62	%3,62	%52,81
Başlangıç Katılım Fonu (HEG)	%3,29	%3,29	%50,32
OKS Standart Fon (HEC)	%6,69	%6,69	%39,81
OKS Katılım Standart Fon (HEI)	%6,12	%6,12	%39,91
OKS Atak Değişken Fon (AJP)	%19,29	%19,29	%48,05
OKS Agresif Değişken (AJR)	%18,80	%18,80	%32,21
OKS Temkinli Değişken (AJT)	%5,28	%5,28	%45,31
OKS Dengel Değişken (AJV)	%15,65	%15,65	%51,26
OKS Atak Katılım Değişken (AJY)	%12,80	%12,80	%47,17
OKS Agresif Katılım Değişken (AJZ)	%14,55	%14,55	%44,09
Katılım Standart Fon (RZM)	%8,19	%8,19	%42,15
Fon Sepeti Fonu (RZM)	%2,28	%2,28	%47,17

(*) Oranlar her ayın son iş gününde hesaplanan net 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 ve verimliliği her ne şekilde, 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 Hayat ve Emeklilik A.Ş. aracılığı ile sunulmuştur. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve bu Kurumların çalışanları sorumlu değildir. Kurumlar her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla 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 Hayat ve Emeklilik A.Ş.'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 Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve bu Kurumların çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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 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.