



Fon Bülteni

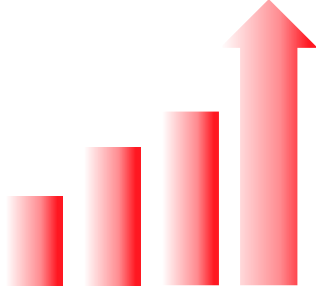
HAZİRAN 2026



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

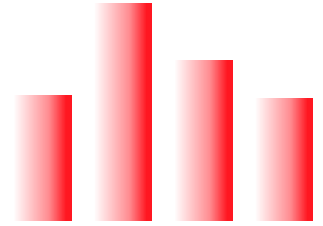
FAİZ



Yükselen ABD tahvil getirileri enflasyonist risklerin azalmasıyla gerilerken TL tahvilleri alıcılı seyretti.

ABD-İran mutabakatı öncesinde yüksek seyreden petrol fiyatlarının, beklenenden daha şahin bir Fed görünümüyle birleşmesi sonucunda Fed'den faiz artışı beklentileri güçlendi. Bu beklentiler, ay ortasına kadar kısa vadeli tahvil faizlerini yukarı taşıırken, mutabakatın ardından Hürmüz Boğazı'nın açılmasıyla petrol fiyatlarının 70 USD/varil seviyelerine kadar gerilemesi enflasyon endişelerini azaltarak tahvil faizlerinde düşüşe yol açtı. TL tahvillerinde ise haziran enflasyonuna ilişkin ılımlı beklentiler ve pozitif jeopolitik gelişmelerin desteğiyle faizlerde gerileme gözlemlendi. İki yıllık tahvil faizi haziran ayında 353 baz puan azalışla %40,2 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi ise 248 baz puan azalışla %33,2 seviyesine geriledi.

HİSSE



Küresel piyasalarda ayrışan görünüm ön plana çıkarken Borsa İstanbul haziran ayında yükseldi.

Küresel piyasalar ABD-İran anlaşmasının getirdiği iyimserlikten destek bulurken, Fed'den faiz artışı beklentileri ve teknoloji hisselerindeki düzeltme eğilimi nedeniyle ayrışan bir görünüm sergiledi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri haziran ayında sırasıyla %1,06 ve %2,81 gerilerken, Dow Jones endeksi %2,52 yükseldi. Avrupa hisse senetlerinde ise genel olarak pozitif bir görünüm hakimdi. BIST 100 endeksi, küresel piyasalardaki olumlu havanın desteği ve fonlama maliyetlerinin kısa vadede gerileyeceği beklentisiyle %3,4 yükseldi. Bankacılık endeksi ise aylık bazda %16 artış kaydetti.

DÖVİZ



Dolar endeksinde güçlenme eğilimi devam ederken TL'de nominal bazda değer kaybı sürdü.

Haziran ayına 99,2 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi, Fed'den faiz artışı beklentilerinin desteğiyle 101 seviyesini aşarak bir yılı aşkın sürenin en yüksek seviyelerine ulaştı. Dolar endeksindeki güçlenmeye paralel olarak EUR/USD paritesi 1,14 seviyelerine geriledi. Aynı zamanda haziran ayında TL, dolar karşısında %1,7, sepet kur karşısında ise %0,6 değer kaybetti.

ALTIN



Ons altın üst üste dördüncü ayda da düşüş kaydetti.

Küresel çapta dolar endeksinin güçlenmesi, merkez bankalarından faiz artışı beklentilerinin artması ve altın talebindeki zayıflamanın etkisiyle ons altın fiyatı haziran ayında %11,7 gerileyerek mart ayından bu yana görülen en sert aylık düşüşünü kaydetti.



Sözleşmenizle ilgili bilgilere kolayca erişebilirsiniz!
Sözleşme bilgilerinize www.axahayatemeklilik.com.tr
internet sitemizde **online işlemler** başlığı altından ulaşabilirsiniz.
Sorumlarınız 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	2025	2026T
GSYİH (Milyar TL)	4.320	5.142	7.434	15.326	27.091	44.587	63.021	82.210
GSYİH (Milyar ABD Doları)	761	730	828	925	1.153	1.358	1.596	1.743
Büyüme Oranı	%1,3	%1,8	%11,8	%5,4	%5,0	%3,3	%3,6	%3,1
TÜFE Enflasyonu (Yıllık)*	%11,8	%14,6	%36,1	%64,3	%64,8	%44,4	%30,9	%29,7
İhracat (Milyar ABD Doları)*	180,9	169,7	225,2	254,2	255,6	261,8	273,3	279,5
İthalat (Milyar ABD Doları)*	-210,3	-219,5	-271,4	-363,7	-362,0	-344,0	-365,4	-360,6
Dış Ticaret Dengesi (Milyar ABD Doları)*	-29,5	-49,8	-46,2	-109,5	-106,3	-82,2	-92,2	-81,1
Cari İşlemler Dengesi (Milyar ABD Doları)	15,0	-31,0	-7,1	-46,7	-41,8	-13,0	-30,2	-45,0
Cari İşlemler Dengesi / GSYH	%2,0	-%4,2	-%0,9	-%5,0	-%3,6	-%1,0	-%1,9	-%2,6
Faiz (Gösterge, Bileşik, Yıl Sonu)*	%11,8	%15,0	%22,7	%10,0	%39,7	%40,6	%36,9	%36,4
TCMB Politika Faizi*	%12,0	%17,0	%14,0	%9,0	%42,5	%47,5	%38,0	%35,0
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	47,2
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	55,9
Euro / ABD Doları (Yıl sonu)	1,12	1,23	1,14	1,07	1,10	1,04	1,17	1,16

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

Makroekonomik Göstergeler

BÜYÜME	Dönemi	2025	2026
GSYİH (Yıllık Birikimli, Milyar ABD Doları)	1. Çeyrek	1.411,0	1.639,49
Büyüme Oranı (Yıllık)	1. Çeyrek	%2,5	%2,5
ÜRETİM GÖSTERGELERİ	Dönemi	2025	2026
Sanayi Üretimi (12 Aylık Ortalama)	Nisan	-%0,3	%2,7
Kapasite Kullanımı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Haziran	%74,4	%74,3
İşsizlik Oranı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Mayıs	%8,4	%8,2
FİYAT GÖSTERGELERİ (Yıllık)	Dönemi	2025	2026
TÜFE Enflasyonu	Haziran	%35,0	%32,1
ÜFE Enflasyonu	Haziran	%24,5	%28,1
Çekirdek Enflasyon	Haziran	%35,6	%29,8
BÜTÇE GÖSTERGELERİ (Milyar TL)	Dönemi	2025	2026
Gelirler	Ocak-Mayıs	4.689,2	6.277,7
Harcamalar	Ocak-Mayıs	5.339,5	7.334,7
Faiz Dışı Denge	Ocak-Mayıs	-169,3	205,6
Bütçe Dengesi	Ocak-Mayıs	-298,2	-1.057,0
DIŞ DENGİ (Milyar ABD Doları)	Dönemi	2025	2026
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık Toplam)	Nisan	-20,9	-37,0



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 (%) 26/05/2026 - 30/06/2026 (*)	Yılbaşından Beri Değişim (%) 31/12/2025 - 30/06/2026 (*)	Yıllık Değişim (%) 30/06/2025 - 30/06/2026 (*)
Para Piyasası Fon (HEP)	%3,34	%20,19	%48,71
Standart Fon (HEK)	%2,89	%14,92	%36,96
Kamu Dış Borçlanma Fonu (HED)	%3,93	%10,00	%28,41
Değişken Fon (HEB)	%5,50	%18,66	%42,02
Hisse Fonu (HES)	%1,56	%17,38	%29,17
Katkı Fonu (HET)	%4,22	%14,93	%35,13
Katılım Değişken Fon (HEE)	%0,72	%20,47	%41,13
Katılım Katkı Fonu (HER)	%0,35	%20,98	%41,96
Altın Katılım Fonu (HEA)	%-8,62	%-5,91	%37,05
Başlangıç Fonu (HEL)	%3,35	%20,71	%48,90
Başlangıç Katılım Fonu (HEG)	%3,26	%20,33	%47,32
OKS Standart Fon (HEC)	%3,56	%14,20	%37,45
OKS Katılım Standart Fon (HEI)	%-0,18	%14,90	%38,50
OKS Atak Değişken Fon (AJP)	%-2,40	%19,25	%36,39
OKS Agresif Değişken (AJR)	%3,32	%18,34	%30,58
OKS Temkinli Değişken (AJT)	%4,17	%18,21	%43,79
OKS Dengel Değişken (AJV)	%-1,57	%17,71	%39,02
OKS Atak Katılım Değişken (AJY)	%0,81	%25,91	%52,28
OKS Agresif Katılım Değişken (AJZ)	%-1,85	%21,86	%42,47
Katılım Standart Fon (RZM)	%0,86	%20,25	%44,39
Fon Sepeti Fonu (RZM)	%5,80	%13,22	%41,54

(*) 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 verisi 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 şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara 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 şekilde 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 şekilde 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 şekilde ve surette Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve bu Kurumların çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde 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 getirisi 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.