



Fon Bülteni

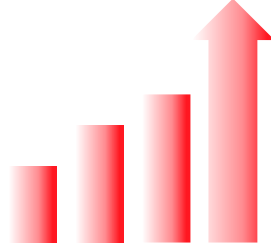
AĞUSTOS 2026



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



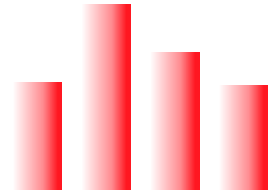
Küresel getirilerde uzun vade kaynaklı baskı.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi ay içinde %4,75'e çıkarak son 19 ayın zirvesini gördü. Almanya'da 10 yıllık getiri 12 baz puanlık artışla %3,32 seviyesine ulaştı ve 2011'den bu yana en yüksek aylık kapanışı oldu. Hazine'nin geri alım kararı ile Warsh'ın mesajları, ay sonunda uzun vadede sınırlı geri çekilme getirdi.

TL tahvillere talep güçlendi.

İlimli seyreden ağustos enflasyonu ve görece sakin petrol fiyatları, TL tahvillerde alıcılı seyri beraberinde getirdi. 2 yıllık tahvil faizi %42,1'den %39,9'a, 10 yıllık tahvil faizi de %34,9'dan %34,4'e geriledi.

HİSSE



Küresel hisse senedi piyasalarında temmuz kayıpları telafi edildi .

Makro verilerdeki direnç ve bilanço sezonundaki güçlü sonuçlar hisse senetlerine alım getirdi. S&P 500 endeksi 13 Ağustos'ta rekor tazeleyerek ayı %2,6 kazançla kapatırken, Nasdaq da %4,2 primlendi. Avrupa'da STOXX 600 endeksi ve DAX endeksi sırasıyla ayı %0,5 ve %2,5 artıda tamamladı. Temmuz'da yarı iletken kaynaklı satış dalgasının merkezinde yer alan Güney Kore KOSPI endeksi, ağustosta dolar bazında en çok kazandıran endeks oldu. Nikkei %3,1, Shanghai Bileşik %4,1 ve MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksi %3,4 yükselirken, Hang Seng ise %1,0 geriledi.

BIST100 endeksi ağustos ayını 14.334 puana yükselerek tamamladı.

Küresel risk iştahındaki iyileşme ve TL tahvil getirilerindeki gerileme BIST100 endeksinin destekledi. Endeks ağustos ayında %6,5 yükselerek 14.334 puandan kapandı.

DÖVİZ



Dolar endeksi üst üste ikinci ayını kayıpla kapattı.

Ağustos ayına 99,9 puandan giren dolar endeksi ayı %0,5 kayıpla tamamladı. ABD'de tahvil geri alım duyurusunun ardından güçlenen finansal baskılama endişeleri dolar üzerinde baskı yarattı. EUR/USD paritesi %0,8 değer kazanırken, yen dolar karşısında %1,5 gerileyerek G10 para birimleri içinde en zayıf performansı sergiledi.

TL'nin reel değeri geriledi.

USD/TL ağustos ayında 47,51 seviyesinden 48,26 seviyesine yükseldi; TL dolar karşısında %1,5 değer kaybetti. Temmuz ayında yükselen TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru, ağustos ayında geriledi.

ALTIN



Değerli metaller ağustos ayında belirgin yükseliş kaydetti .

Finansal baskılama endişeleri ve zayıflayan dolar değerli metallere yönelimi artırdı. Ons altın %9,7 artışla 4.437 dolar, gümüş %15,6 artışla 66,58 dolar seviyesine ulaştı. Enerji tarafında ise Brent petrol, ay başında müzakere beklentisiyle 80 dolar/varil seviyesinin altına indikten sonra toparlanarak 90,49 dolar/varilden kapandı ve ayı %0,4 artıda tamamladı. Bu, yılın en sınırlı aylık yükseliş hareketi oldu.



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	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)	2. Çeyrek	1.478,1	1.705,9
Büyüme Oranı (Yıllık)	2. Çeyrek	%4,8	%2,3
ÜRETİM GÖSTERGELERİ	Dönemi	2025	2026
Sanayi Üretimi (12 Aylık Ortalama)	Haziran	%1,0	%1,6
Kapasite Kullanımı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Ağustos	%73,6	%73,5
İşsizlik Oranı (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Temmuz	%8,1	%8,1
FİYAT GÖSTERGELERİ (Yıllık)	Dönemi	2025	2026
TÜFE Enflasyonu	Ağustos	%33,0	%31,5
ÜFE Enflasyonu	Ağustos	%25,2	%28,0
Çekirdek Enflasyon	Ağustos	%33,0	%30,1
BÜTÇE GÖSTERGELERİ (Milyar TL)	Dönemi	2025	2026
Gelirler	Ocak-Temmuz	6.695,5	9.199,7
Harcamalar	Ocak-Temmuz	7.699,8	10.520,7
Faiz Dışı Denge	Ocak-Temmuz	241,7	470,1
Bütçe Dengesi	Ocak-Temmuz	-1.004,3	-1.320,9
DIŞ DENGİ (Milyar ABD Doları)	Dönemi	2025	2026
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık Toplam)	Haziran	-24,2	-38,9



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 (%) 31/07/2026 - 31/08/2026 (*)	Yılbaşından Beri Değişim (%) 31/12/2025 - 31/08/2026 (*)	Yıllık Değişim (%) 29/08/2025 - 31/08/2026 (*)
Para Piyasası Fon (HEP)	%3,25	%28,37	%47,24
Standart Fon (HEK)	%5,70	%22,19	%35,63
Kamu Dış Borçlanma Fonu (HED)	%3,02	%14,45	%25,57
Değişken Fon (HEB)	%5,39	%23,95	%38,55
Hisse Fonu (HES)	%0,78	%15,27	%14,75
Katkı Fonu (HET)	%6,93	%19,42	%30,40
Katılım Değişken Fon (HEE)	%3,97	%26,63	%36,92
Katılım Katkı Fonu (HER)	%5,97	%29,11	%39,21
Altın Katılım Fonu (HEA)	%10,12	%5,35	%44,37
Başlangıç Fonu (HEL)	%3,24	%29,11	%47,53
Başlangıç Katılım Fonu (HEG)	%3,14	%28,50	%46,36
OKS Standart Fon (HEC)	%5,01	%19,87	%34,34
OKS Katılım Standart Fon (HEI)	%4,44	%23,85	%38,96
OKS Atak Değişken Fon (AJP)	%9,03	%30,80	%37,88
OKS Agresif Değişken (AJR)	%5,62	%20,24	%23,50
OKS Temkinli Değişken (AJT)	%4,88	%25,01	%41,41
OKS Dengel Değişken (AJV)	%8,43	%28,49	%39,80
OKS Atak Katılım Değişken (AJY)	%5,27	%33,20	%43,65
OKS Agresif Katılım Değişken (AJZ)	%6,85	%29,38	%36,68
Katılım Standart Fon (RZM)	%5,79	%31,69	%45,30
Fon Sepeti Fonu (RZM)	%2,66	%18,47	%37,33

(*) 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 şekil 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 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 getirisini 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.