

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM
FONU 01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET
RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000 TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

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	29/04/2016	18		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
BURAK SEZERCAN	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	26		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
Hüseyin Gayde	24/04/2020	2017 - Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Hisse Senedi Portföy Yönetimi Müdürü 2002 - 2017 / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Ekonomist 1999/2001 / Kent Bank / Ekonomist		Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı
Erman Yıldız	22/04/2020	"2018-Halen / İş Portföy Yönetimi A.Ş. / Portföy Yöneticisi 2014-2018 / Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. / Portföy Yöneticisi"	19	"Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Türev Araçlar Lisansı"

Nuri Oğuz Ayhan	01/01/2022	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	14	"SPK Lisanslama İleri Düzey 5PK Türev Araçlar CFA"
-----------------	------------	--	----	--

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	29/05/2013	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

14.12.2022 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte piyasa beklentilerinin hafif altında, yıllık %3,9 büyürken mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH çeyreklik olarak %0,1 düşerek 2020 yılının 2. çeyreğinden bu yana ilk kez negatif bölgeye geçti. 3. çeyrekte net dış talebin büyümeye katkısı belirgin şekilde hız keserken iç talep göreceği olarak güçlü kaldı. Toplam yatırımlar 2021 yılı 3. çeyreğinden bu yana ilk defa büyümeyi aşağı çekti ve bu dönemde stok erimesi de devam etti. Yılın dördüncü çeyreğine dair veriler ekonominin seyri için zayıf bir görünüm sundu. Üçüncü çeyrek ortalaması 47,1 olan imalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ekim-kasım döneminde 46,1'e geriledi ve imalat sektöründeki daralmanın belirginleştiğini gösterdi. Kapasite Kullanım Oranı ekim-kasım'da 3. çeyreğe kıyasla daha zayıf kaldı. Bazı anket bazlı göstergeler olumlu yönde sinyal verse de üretime yönelik elektrik üretimi gibi gerçek veriler, ayrıca kredi kart harcamaları ile elektrik tüketimi gibi tüketim öncüleri, yılın son çeyreğinde güç kaybına işaret etti. OECD'nin gerçek zamanlı ve yüksek frekanslı tüketim, istihdam piyasası, konut ve sanayi üretimine ilişkin arama motoru verilerini baz alarak hazırladığı GSYH tahmin modellemesi büyümenin ekim ve kasım aylarında yıllık olarak %2-3 civarında gerçekleştiğine işaret etti. Resesyona gireceği tahmin edilen Avrupa'nın talebinden önemli ölçüde etkilenen ihracatın yılın son çeyreğinde ve 2023 genelinde büyümeye vereceği katkının zayıf kalmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu koşullar altında büyümenin 2022 yılının tamamında %4,6 olacağını, ancak 2023'te %3 ile daha sınırlı bir büyüme oranı elde edileceğini tahmin ediyoruz.

Kasım ayında Fed, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) 75'er baz puan faiz artırımını yaparken 3 merkez bankasının da aralık ayında 50 baz puan ile faiz artırım hızını yavaşlatacağına dair beklentiler oluştu. Fed Başkanı Powell'ın ay içinde yaptığı konuşmada faiz artırımlarının hız keseceğini teyit etmesi piyasalar için destekleyiciydi. ABD'de

enflasyonun düşüş eğilimini sürdüreceği tahminleri ile S&P500 endeksi kasımda %5,4 değer kazandı, uzun vadeli tahvil faizleri ise geriledi. COVID-19 karantina uygulamasının devam ettiği Çin'de halk arasında başlayan protestolarla birlikte bazı şehirlerde tedbirler gevşetildi. Önümüzdeki dönemde kısıtlamaların hafifletilmeye devam etmesi ihtimali temkinli iyimserlik yarattı. Hang Seng endeksi kasım ayında ABD doları bazında %23,3 yükseldi. Çin'deki tedbirlerin talebi baskılaması ve OPEC+ ülkelerinin üretimi artırma ihtimali Brent petrol fiyatının ocak ayından bu yana en düşük seviyeye inmesini sağlarken daha sonra OPEC+ tarafından arzın artırılmayacağı açıklandı. Ayrıca aralık ayı başında Çin'de önlemlerin yumuşatılması ile petrol fiyatı yönünü yukarı çevirdi. Gelişmiş ülke merkez bankalarının son dönemde para politikasında sıkılaşma hızını hafifletmeye yönelik mesajları risk iştahını destekledi ve gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarına mart ayından beri ilk defa fon girişi oldu.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Ağırlıklı Fon Getirisi, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından belirlenen kıyas grupları baz alınarak hesaplanmıştır.
- Fonda yıl başından bu yana pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre nötr seviyededir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur ve faiz içermeyen varlıklara yatırım yapmaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Fon, portföyünün en az %70'i oranında ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırım yapar.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliği'nin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden Katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla 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 katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotega dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	85
KATILIM 50 GETİRİ	10
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Varlık ve İşlem Türü	En Az %	En çok %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları (Türk Lirası cinsinden)	70	90
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden, Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteye dayalı menkul kıymetler	0	15
BIST tarafından hesaplanan katılım endeksinde yer alan ortaklık payları	10	15

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 kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

- 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

01.01.2022-31.12.2022 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.01.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328c8588f3010186081e241f37a2>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HER
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 01.02.2022

Toplantı Sayısı : 151

Karar No: : 2022 / 02

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber 6.6.4. (f) bendi: "Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verebilir.

Bu kapsamda, 18.03.2021,19.03.2021,22.03.2021, 25.10.2021, 17.11.2021, 22.11.2021, 24.11.2021, 16.12.2021, 20.12.2021, 21.12.2021 ve 22.12.2021 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik Başlangıç Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonunda (HER) yaşanan geriye dönük test aşımalarının dikkate alınmamasına oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HER
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 24.03.2022

Toplantı Sayısı : 156

Karar No: : 2022 / 07

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber 6.6.4. (f) bendi: "Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verebilir.

Bu kapsamda, 23.02.2022 tarihlerinde yaşanan olağandışı piyasa koşullarından dolayı kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik Başlangıç Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonunda (HER) yaşanan geriye dönük test aşımalarının dikkate alınmamasına oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

Aylin Yıldız

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

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



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi