

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2025-30.06.2025 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Atak Katılım 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 İçtüzüğü Tescili	07.06.2017	E.7055
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	14.06.2017	9347

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	29.11.2017	108-1/773
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	25		Hayır
Burak Sezercan	Fon Kurulu Üyesi	26/11/2021	27		Hayır
Özgü Aytış	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	16		Hayır
Furkan Benisan Özgürsoy	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	9		Hayır
Selçuk Adıgüzel	Fon Kurulu Üyesi	02/06/2025	27		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
Nuri Oğuz Ayhan	10/01/2020	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü / Müdür	14	
ERMAN YILDIZ	01/01/2022	2020 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. İş Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü / Müdür Yardımcısı	10	

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	24	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

2025'in ilk yarısı küresel ekonomi açısından enflasyonun yavaşladığı ancak belirsizliklerin ve temkinli bir toparlamanın olduğu bir dönem olmuştur. Küresel büyüme hızı yıllık olarak %2,8 olarak tahmin edilmiş, ilk 6 ay için ise %1,4 olduğu hesaplanmıştır. IMF ve Dünya Bankası'nın tahminleri doğrultusunda büyüme tahminleri 2025 için zayıf kalmıştır. ABD Merkez Bankası (FED) faiz oranlarını bu yıl da hala %5 seviyelerinde tutarken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise faizi %2 seviyelerine indirmiştir. Özellikle düşüş trendinde olan AB enflasyonu ve ekonomik durgunluk en önemli sebepleri arasındadır. Çin ekonomisi ilk yarıda %5,3 büyüme kaydederek kısa vadede olumlu bir performans göstermiş, özellikle küresel talepteki toparlanma ve ABD ile ticaret ilişkilerindeki kısmi yumuşama bu oranı desteklemiştir. Global ölçekte özellikle AB ve Çin'de uygulanan enerji politikaları ve ekonomik yavaşlamalardan dolayı düşen petrol talebi ve üretici ülkelerin rekor arzları nedeniyle de petrol fiyatları ilk altı ayda 62-78 dolar bandında seyretmiştir. Küresel enflasyon ilk altı ay için ortalama %4,3 seviyesinde öngörülürken, gelişmiş ekonomilerdeki enflasyon oranlarının hedeflenen değerlere yaklaşmasıyla geçen seneye oranla düşüş beklenmektedir.

2025 yılı ilk altı ayda Türkiye ekonomisi, enflasyonla mücadele, sıkı para politikası ve büyüme dengesi ekseninde şekillenmiştir. İlk altı ay boyunca enflasyon %35 seviyesinde gerçekleşirken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini %46'da sabit tutarak parasal sıkılaştırma politikalarını sürdürmüştür. Büyüme tarafında, 2025 ilk yarı için %1'lik bir GSYH artışı kaydedilmiş, yüksek faizler ve iç talepteki yavaşlama ekonomik büyümeyi sınırlamıştır. Altı aylık periyotta ihracat %4 artarak 131 milyar dolara ulaşırken, ithalat %7 artarak 180 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Böylece, dış ticaret açığı 49 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Turizm sektörü ilk çeyrekte güçlü bir performans sergileyerek 9,45 milyar dolarlık gelir sağlamış ve döviz rezervlerini desteklemiştir. Cari açık ilk yarı için 18 milyar dolar olarak kaydedilirken, toplam dış borç yükü ilk çeyrek sonunda 525 milyar dolara ulaşmıştır. Borsa İstanbul, 2025 yılının ilk yarısında yatırımcı hareketleri açısından net satış baskısıyla karşılaşmış ve makroekonomik belirsizliklerin etkisiyle yarıyılı %4'lük kazançla kapatmıştır. Maliye politikalarındaki sıkılaştırma ve likidite koşullarındaki daralma, reel getirilerin negatif seviyelerde seyretmesine yol açarak piyasa performansını olumsuz etkilemiştir. Bankacılık ve sigortacılık sektörleri ise 2025'in ilk yarısında sermaye piyasalarındaki dalgalanmaya rağmen likidite yönetimindeki yaklaşımları ve risk iştahının kontrollü dağılımı sayesinde görece istikrarını korumuştur. Kamu maliyesinde bütçe açığı altı

ay sonunda 980,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş, bütçe açığının GSYH'ye oranı %1,35 olmuştur.

Özetle, 2025'in ilk altı ayında Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler genelinde merkez bankaları enflasyonla mücadele ve ekonomik istikrarı koruma ekseninde politikalara odaklanmıştır. Gelişmiş ekonomilerde sıkı para politikaları baskınlığını sürdürmüş, enflasyonun hedef seviyelere çekilmesi amacıyla faiz arttırım süreçleri kademeli olarak sona erdirilmiştir. Türkiye özelinde de düşük enflasyonu hedefleyen bir strateji uygulamaya konulmuş, dış finansmanı güçlendirmeye çalışan ve mali disiplini sürdürülebilir kılmaya yönelik politikalar dönemine girilmiştir. Enflasyon kontrol altına alınmaya çalışılırken, büyüme sınırlı seviyede kalmıştır. Önümüzdeki dönemde ise küresel ekonomik belirsizlikler, ticaret savaşları, faiz politikaları, jeopolitik gelişmeler ve iç politikadaki durum Türkiye ekonomisinin yönünü şekillendirecek önemli faktörler arasında olacaktır.

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 başarılı seviyededir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi; Fon, Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) ve katılım fonu esaslarına uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyüne T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsi Gelir Ortaklığı Senetleri, kira sertifikaları alınacaktır. Ayrıca, portföyün en fazla %50'sine kadar kamu veya özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarına, portföyün en fazla %70'ine kadar ise Katılım 50 endeksindeki paylara yatırım yapılacaktır. Bununla birlikte faiz geliri içermemek şartıyla, kıymetli madenlere, altın veya bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, icazet belgeleri alınmış gayrimenkul sertifikaları ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilir.

Fonun eşik değeri:

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	2

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz);Gelir Ortaklığı Senetleri	0-100
ORTAKLIK PAYLARI-Katılım Endeksi Ortaklık Payları	0-70
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0-100
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtdışı Kamu Kira Sertifikaları (Döviz);KİRA SERTİFİKALARI-Yurtdışı Özel Sektör Kira Sertifikaları (Döviz)	0-50
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-25
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL);Gümüş ve/veya Gümüşe Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL);Diğer Kıymetli Madenler ve/veya Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL)	0-25
DİĞER	0-25
Gayrimenkul Sertifikaları	0-25

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

** 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.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine

tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir. Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye’de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50’si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2025-30.06.2025 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 31.01.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d949955a90194bc4e12bb7105>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJY
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 21.01.2025

Toplantı Sayısı : 2

Karar No: : 2025 / 2

Şirketimizin Fon Yönetim departmanı çalışanı 12488878422 T.C kimlik nolu Canan Orhan fon kurulu üyeliğinden iş değişikliği nedeniyle çıkartılmasına karar verilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJY
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 12.03.2025

Toplantı Sayısı : 5

Karar No: : 2025 / 5

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA ait 12 aylık (Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz, Ağustos, Eylül, Ekim, Kasım, Aralık 2024) dönemlerine ilişkin 12.03.2025 tarih, 2024-AJY sayılı iç kontrol sistemine ilişkin denetim raporu görülmüş ve onaylanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJY
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 12.03.2025

Toplantı Sayısı : 4

Karar No: : 2025 / 4

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA ait 12 aylık (Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz, Ağustos, Eylül, Ekim, Kasım, Aralık 2024) dönemlerine ilişkin 12.03.2025 tarih, 2024-RISK-İPY sayılı risk yönetimi sistemi denetim raporu görülmüş ve onaylanmıştır.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJY
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 27.05.2025

Toplantı Sayısı : 10

Karar No: : 2025 / 10

2025 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 910,00 Euro (KDV hariç) yıllık ücretler karşılığında yaptırılmasına, işin planlanması ve ücret ödeme koşullarının belirleneceği sözleşmenin imzalanması için Fon kurulunun yetkili kılınmasına oy çokluğu ile karar verildi.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

İbrahim Olgun Küntay

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /AJY
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.05.2025

Toplantı Sayısı : 11

Karar No: : 2025 / 11

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi 13468619592 T.C kimlik numaralı İbrahim Olgun Küntay Fon Kurulu

üyeliğinden emeklilik kararı aldığı için çıkarılmıştır. Yerine, Başkan ve İcra Kurulu Üyemiz 39517008834

T.C kimlik numaralı Selçuk Adıgüzel' in atanmasına karar verilmiştir.

Fon Kurulu Başkanı

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Üyesi

Selçuk Adıgüzel

Fon Kurulu Üyesi

Burak Sezeran

Fon Kurulu Üyesi

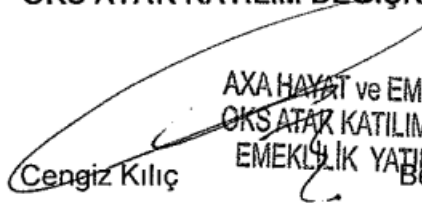
Özgü Aytış

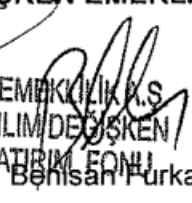
Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU


AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Cengiz Kılıç
Fon Kurulu Başkanı


Behihsan Furkan Özgürsoy
Fon Kurulu Üyesi