

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN KATILIM 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 Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Fonu (Kıymetli Madenler Fonu)
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000

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'nin 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	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
Kadir Furtun	26/05/2023	Çoklu Varlık Portföy Yönetimi / Müdür Yardımcısı	10	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 / Türev Araçlar
Doruk Ergun	15/06/2022	Çoklu Varlık Portföy Yönetimi / Müdür	21	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 / Türev Araçlar

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	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 öngörüldürken, 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 yarıyı %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 artırım süreçleri kademeli olarak sona

erendirilmiştir. 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 başarısız seviyededir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80 ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın'dan oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, katılım 30 endeksindeki paylar, Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma hesabında değerlendirilir.

Ayrıca fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Fon Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)
----------------------	-----------------------------------

BIST-KYD ALTIN FIYAT AGIRLIKLI ORTALAMA	90
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	5
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL)	80-100
Diğer Kıymetli Madenler ve/veya Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL)	0-20
DİĞER	0-20
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-20
ORTAKLIK PAYLARI-Katılım Endeksi Ortaklık Payları	0-20
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz);KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL);KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikası (Döviz)	0-20

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

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda faizle nemalandırmadan ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda faiz getirisi elde etmeden portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

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/4028328d949955a90194bc4e13957119>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEA
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.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEA
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 12.03.2025

Toplantı Sayısı : 6

Karar No: : 2025 / 6

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN KATILIM 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-HEA 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.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEA
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 12.03.2025

Toplantı Sayısı : 5

Karar No: : 2025 / 5

Şirketimizin kurucusu olduğu AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş ALTIN KATILIM 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.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEA
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 27.05.2025

Toplantı Sayısı : 11

Karar No: : 2025 / 11

2025 Dönemi bağımsız, yasal, dış denetiminin KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirketi'ne 8.431,00 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.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU/HEA
FON KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 30.05.2025

Toplantı Sayısı : 12

Karar No: : 2025 / 12

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 Sezercan

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Başkanı

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi