

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART 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 Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Standart Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Standart 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	17.11.2017	42/1423
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	23.11.2017	12233903- 325.01.01.E-13117
Fon İktüzüğü Tescili	29.11.2017	371406-2017
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	06.12.2017	9467

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	18.12.2017	142-1/1423
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	02.01.2018	9485
İlk Halka Arz Tarihi	12.02.2018	

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
Tekinel Özdemir	Fon Kurulu Üyesi	31/03/2023	24		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
HASAN BASRİ TARMAN	11/07/2025	Portföy Yöneticisi	10	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
İDİL SAZER	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	8	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3

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 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 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 artırım 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

- Portföy varlık dağılımında agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.
- Fonda yıllık pozitif getiri söz konusudur.
- Fon portföyleri belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.
- Fon performans tebliğine göre nötr alanda (alt ve üst eşik değer aralığında) yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü, ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Asgari %10'u, azami %50'si; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.

Bunlara ek olarak, işbu izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Fon otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.

Fonun Eşik Değeri:

Eşik Değer Kriteri	Kriterin Üzerine Eklenecek Değer (%)
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	1.5

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz);Gelir Ortaklığı Senetleri;BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz)	50-90
DİĞER;FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları;FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları;Türkiye Varlık Fonu ve/veya Altyapı Projelerine Yatırım Amacıyla Kurulmuş Şirketlerin İhraç Ettiği Sermaye Piyasası Araçları	10-50
DİĞER	0-30
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	0-40
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri;Ters Repo İşlemleri	0-2
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)	0-20
FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	1-20
FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları;FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;ORTAKLIK PAYLARI- Yatırım Ortaklığı Payları;İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler;İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0-20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0-15
Vaad Sözleşmeleri	0-10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0-20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0-20

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz.

**Vadeli mevduatta/katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u, altı ay ve daha uzun vadeli mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

*** Vaad Sözleşmesi: Fon portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdünde bulunarak almak (vaad). Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin %10'una kadar en çok işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak borsa dışında satabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'da bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

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/4028328d949955a90194bc4e1454712d>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
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

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
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 STANDART 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-HEC 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

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
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 STANDART 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-APY 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

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
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 2.275,00 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

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU /HEC
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

Cem Tekinel Özdemir

Fon Kurulu Üyesi

Özgü Aytış

Fon Kurulu Üyesi

Benisan Furkan Özgürsoy

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Cengiz Kılıç

Fon Kurulu Başkanı

Benisan Furkan Özgürsoy

Fon Kurulu Üyesi