

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2026-30.06.2026 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
Benisan Furkan Özgürsoy	Fon Kurulu Üyesi	13/06/2023	9		Hayır
Selçuk Adıgüzel	Fon Kurulu Üyesi	02/06/2025	27		Hayır
Onur Sarıtunç	Fon Kurulu Üyesi	20/01/2026	13		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

Küresel piyasalarda yılın ilk yarısında jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatları ve gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikaları ana belirleyici unsurlar olarak öne çıktı. Ocak ayında Fed politika faizini piyasa beklentileri ile uyumlu şekilde %3,50-3,75 bandında sabit tuttu. Fed enflasyonun bir miktar yüksek kalmaya devam ettiğine dikkat çekerken işgücü piyasasında dengelenme işaretlerinin güçlendiğini belirtti. Yılın başında ABD Başkanı Trump'ın Grönland'ın devralınmasına yönelik açıklamaları ve ticaret politikalarına ilişkin tehditleri, ABD-Avrupa Birliği ilişkilerinde gerilime neden olarak risk iştahını olumsuz etkiledi. Daha sonra ek gümrük vergisi kararından vazgeçilmesi ve Grönland'a yönelik diplomatik temasların artmasıyla piyasalarda kısmi toparlanma görüldü. Ocak ve şubat aylarında ons bazında altın tarihi seviyelerine çıktı. Daha sonra ABD-İran savaşının başlaması ile altın klasik güvenli liman algısından ziyade yatırımcıların kısa sürede nakde dönebileceği bir varlık sınıfı olarak işlemeye başlayarak ciddi bir satış baskısı ile karşı karşıya kaldı. Şubat ve mart aylarında küresel piyasaların ana gündemi Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerdi. İran-ABD ve İsrail ekseninde artan gerilim, küresel petrol ticaretinin yaklaşık dörtte birinin gerçekleştiği Hürmüz Boğazı'nda arz endişelerini artırdı. Mart başı itibarıyla Hürmüz Boğazı'nda trafik neredeyse sıfırlandı. Bu dönemde petrol fiyatlarındaki hızlı artış, küresel enflasyon görünümü ve merkez bankalarının faiz patikalarına ilişkin beklentiler üzerinde etkili oldu. Fed mart ayındaki toplantısında faiz oranını değiştirmede ve jeopolitik gelişmelerin ekonomi üzerindeki yansımalarının boyutu ile süresinin belirsiz olduğuna dikkat çekti. Nisan ve mayıs aylarında ateşkes görüşmeleri ve diplomatik temaslara ilişkin beklentilerle dalgalı bir seyir izlendi. Tarafların anlaşmaya yaklaşılabileceğine yönelik sinyaller zaman zaman risk iştahını desteklese de Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesi arz endişelerinin tamamen ortadan kalkmasını engelledi. Enerji fiyatlarının yüksek kalması enflasyon endişelerini canlı tuttu ve küresel tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Haziran ayında jeopolitik gelişmelerin yerini ağırlıklı olarak merkez bankalarının para politikaları aldı. Orta Doğu'da tarafların ön anlaşmaya vardıklarını açıklaması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağı beklentisi petrol fiyatlarında sert düşüşe neden oldu. Haziran ayında gerçekleşen Warsh başkanlığındaki ilk FOMC toplantısında Fed faiz oranını sabit tuttu. Metinden gevşeme eğilimi içeren ve dolaylı olarak da olsa Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimi olabileceğini ima eden ifade çıkarıldı. Warsh ileriye dönük yönlendirmenin mevcut durumda uygun bir araç olmadığını belirterek başkanlık döneminde piyasalar açısından daha belirsiz bir para politikasının sinyalini verdi. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %2,5 büyüme kaydetti. Büyümede iç talep belirleyici olmaya devam ederken, net dış talep büyümeyi sınırlayan unsur oldu. Mevsim ve takvim

etkilerinden arındırılmış verilere göre ekonominin çeyreklik büyüme hızı %0,1 ile son iki yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. İkinci çeyreğe ilişkin öncü göstergeler ekonomik faaliyette ilk çeyreğe göre daha zayıf bir görünüme işaret ediyor. İç talebin görece dayanıklı seyrini korumasını bekliyoruz. 2026 yılı için reel büyüme tahminimiz %3,1 düzeyinde bulunuyor. Yıllık TÜFE enflasyonu 2025 yıl sonundaki %30,9 seviyesini ilk çeyrek sonunda da korurken, haziran ayında %32,1'e yükseldi. Buna karşın, 2025 sonunda %31,1 olan çekirdek-C enflasyonu yılın ilk yarısını bitirirken %29,8'e geriledi. Bu dönemde enflasyonun trendini takip etmek için önemli bir gösterge olan arındırılmış manşet enflasyonun aylık seyri kötüleşti. Geçtiğimiz yılın son aylarında endekste aylık arındırılmış artış %1,5 civarında gerçekleşirken ocak ve şubat aylarında %3'e yaklaştı. Mart ayında yumuşama olsa da nisan ayında enerji fiyatlarındaki yükselişin doğrudan ve dolaylı etkileri ile arındırılmış aylık artış %3,5'e yaklaştı. Yıl sonunda enflasyonun %29,7 seviyesine inmesini bekliyoruz. TCMB ocak ayında politika faizini %38'den %37'ye indirerek piyasanın 150 baz puanlık indirim beklentisinin altında bir adım attı. Mart ayından itibaren jeopolitik risklerdeki artış nedeniyle bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verildi. Böylece politika faizi %37'de kalsa da ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %40'a yükseldi ve bu çerçevede nisan ile haziran toplantılarında da korundu. ABD-İran savaşı sonrasında yabancı portföy çıkışlarını dengelemek amacıyla TCMB mart ayında altın fiyat etkisi hariç tutulduğunda yaklaşık 50 milyar dolar döviz satışı gerçekleştirdi. Yurt içinde döviz talebi sınırlı seyrederken, rezervlerdeki değişim büyük ölçüde küresel risk iştahına bağlı oldu ve ateşkes gelişmeleriyle birlikte rezervde bir miktar toparlanma yaşandı. On iki aylık cari açık 2025 yıl sonunda 30,3 milyar dolar iken mayıs ayında 37,3 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde 12 aylık olarak finansman ihtiyacı 86 milyar dolardı. Finansman ihtiyacının en yüklü kısmı 37,3 milyar dolar ile cari açıktan geldi. Bunu 30 milyar dolar ile kaynağı belirsiz para çıkışı ve 18,8 milyar dolar ile de efektif ve mevduat transferi izledi. Finansman ihtiyacının karşılanmasında yaklaşık 47 milyar dolar ile ticari dahil krediler öndeydi. Daha sonra 32,3 milyar dolar ile rezervler, 5,3 milyar dolar ile portföy yatırımları ve 1,8 milyar dolar ile de doğrudan yabancı yatırımlar vardı.

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 (%)
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen TL Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	50-90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, Hazine Müsteşarlığınca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10-50
Ters Repo İşlemleri, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, aracı	0-30

Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları	İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%)
kuruluş ve ortaklık varantları, vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları	
Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	0-40
Ters Repo, Takasbank ve/veya Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0-2
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0-20
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	1-20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0-20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0-15
Vaad Sözleşmeleri	0-10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0-20
İpotek 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- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.07.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

<https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328c9f52dc3f019fb6ed4e745a0e>

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU