Kişisel Veri İçerir - Gizli Bilgi

# AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. HİSSE SENEDİ 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 Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu |
| **Fon'un Türü** | Hisse Senedi 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** | 30.06.2011 | 20/622 |
| **Kuruluşa İlişkin Kurul İzni** | 07.07.2011 | B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663 |
| **Fon İçtüzüğü Tescili** | 12.07.2011 | 222119-2011 |
| **Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı** | 18.07.2011 | 7860 |

### B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

| | Tarih | NO |
|---|---|---|
| İzahname Kurul Kararı | 14.11.2011 | 149/1003 |
| İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil | 28.11.2011 | 7949 |
| İlk Halka Arz Tarihi | 19.12.2011 | |

Kişisel Veri İçerir - Gizli Bilgi

## C. FON KURULU ÜYELERİ

| Adı Soyadı | Görev | Göreve Atanma Tarihi | Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl) | Sahip Olunan Lisanslar | Bağımsız Üye |
|---|---|---|---|---|---|
| CENGİZ KILIÇ | Fon Kurulu Başkanı | 29/04/2016 | 25 | | Hayır |
| BURAK SEZERCAN | Fon Kurulu Üyesi | 26/11/2021 | 26 | | Hayır |
| BENİSAN FURKAN ÖZGÜRSOY | Fon Kurulu Üyesi | 13/06/2023 | 9 | | Hayır |
| SELÇUK ADIGÜZEL | Fon Kurulu Üyesi | 02/06/2025 | 27 | | Hayır |
| ONUR SARITUNÇ | Fon Kurulu Üyesi | 20/01/2026 | 13 | | Hayır |

## D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLİERİ

| Adı Soyadı | Göreve Atanma Tarihi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki) | Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl) | Sahip Olunan Lisanslar |
|---|---|---|---|---|
| Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin | 26/05/2023 | 2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü Müdür Yardımcısı | 13 | |
| Nuri Oğuz Ayhan | 10/01/2020 | 2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi | 14 | |

## E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

Kişisel Veri İçerir - Gizli Bilgi

F. FON DENETÇİLERİ

| Adı Soyadı | Göreve Atanma Tarihi | Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl) | Sahip Olunan Lisanslar |
|---|---|---|---|
| ÖZLEM ZAMAN | 18/07/2011 | 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 değiştirmedi 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 yaklaşabileceğine 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

Kişisel Veri İçerir - Gizli Bilgi

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 çerçeve 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

- 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 portföyü en az %80'ini BİST'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedef almaktadır. Portföye likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri alınıp, satılmaktadır.

**Fon Karşılaştırma Ölçütü:**

| Karşılaştırma Ölçütü | Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%) |
|---|---|
| BIST 30 | 90 |
| BIST-KYD REPO (BRUT) | 10 |

**Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları**

| Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları | İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%) |
|---|---|
| Türk Ortaklık Payları | 80-100 |
| Kamu Borçlanma Araçları | 0-20 |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0-20 |
| Ters Repo | 0-10 |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları | 0-10 |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL /Döviz) | 0-20 |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri/Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0-10 |
| Gayrimenkul Sertifikası | 0-20 |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar | 0-15 |

| Yatırım Yapılan Sermaye Piyasası Araçları | İlgili Yatırım Stratejisinin Bant Aralığı (%) |
|---|---|
| Yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, Borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları | 0-20 |

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

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11'inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde ve Takasbank nezdinde olmak koşuluyla, herhangi bir anda fon portföyünün %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün %10'unu aşmamak üzere ödünç alabilir ve bu oranla sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünün 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 fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

## IV- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yıllık Fon Performans Sunuş Raporu 31.07.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanmış olup, linki aşağıda tarafınıza sunulmuştur.

https://www.kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328c9f52dc3f019fb6f0e64f5b18

Kişisel Veri İçerir - Gizli Bilgi

# AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

# HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU