

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Para Piyasası
Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu’nun 30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



31 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 19.12.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	403,175,472
Birim Pay Değeri (TRL)	0.094754
Yatırımcı Sayısı	15,779
Tedavül Oranı (%)	0.43%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	49.66%
Borçlanma Araçları	29.98%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	28.60%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	1.38%
Vadeli Mevduat	20.36%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	Hasan Basri TARMAN
	Büşra ÖZCAN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyünün en az %25'i devlet iç borçlanma senetlerinden oluşur. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri ile izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dâhil edilemez.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

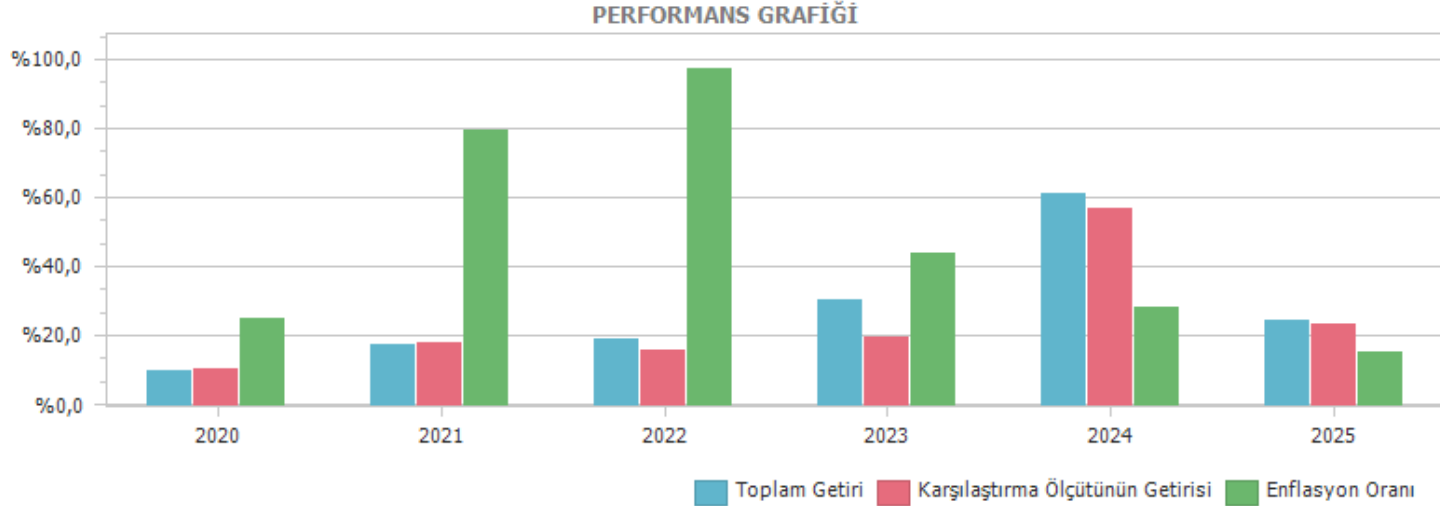
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2020	10.378%	10.926%	25.148%	0.028%	0.0243%	-0.1688	65,023,083.70
2021	17.849%	18.425%	79.888%	0.050%	0.0387%	-0.0725	82,404,570.78
2022	19.472%	15.884%	97.720%	0.048%	0.0336%	0.3443	84,605,617.40
2023	30.519%	20.053%	44.223%	0.118%	0.0946%	0.2662	110,918,032.27
2024	61.565%	57.200%	28.525%	0.125%	0.0991%	0.1796	253,608,220.16
2025 (***)	24.509%	23.722%	15.706%	0.130%	0.0980%	0.0765	403,175,472.39

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla 68 adet Emeklilik Yatırım Fonu ve 132 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam 1,048.6 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uyan portföy yönetimi gerçekleştirir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %24,51 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %23,72 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,79 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.500126%	1,591,587.15
Denetim Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.003196%	10,170.90
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.095744%	304,694.57
Kurul Kayıt Ücreti	0.006759%	21,510.70
Diğer Faaliyet Giderleri	0.009980%	31,759.61
Toplam Faaliyet Giderleri	1,959,722.93	
Ortalama Fon Toplam Değeri	318,237,312.09	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.615806%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
16.07.2019-...	%25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
2.01.2020 - 31.12.2020	10.38%	11.50%	10.93%	-0.55%
4.01.2021 - 31.12.2021	17.85%	19.04%	18.43%	-0.58%
3.01.2022 - 30.12.2022	19.47%	20.67%	15.88%	3.59%
2.01.2023 - 29.12.2023	30.52%	31.83%	20.05%	10.47%
2.01.2024 - 31.12.2024	61.57%	63.20%	57.20%	4.36%
2.01.2025 - 30.06.2025	24.51%	25.13%	23.72%	0.79%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2020	10.38%	0.03%	10.93%	0.02%
2021	17.85%	0.05%	18.43%	0.04%
2022	19.47%	0.05%	15.88%	0.03%
2023	30.52%	0.12%	20.05%	0.09%
2024	61.57%	0.13%	57.20%	0.10%
2025	24.51%	0.13%	23.72%	0.10%

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2.76%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	5.40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19.39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18.64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18.31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16.20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13.48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10.04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23.01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26.76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10.13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20.92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23.17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18.39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	11.55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39.26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17.01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30.94%
Dolar Kuru	12.64%
Euro Kuru	26.87%