



Fon Bülteni

ARALIK 2024



Ekonomik Görünüm

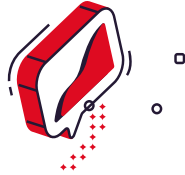
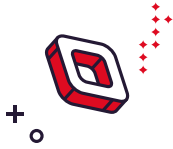


Sözleşmenizle ilgili bilgilere kolayca erişebilirsiniz!
Sözleşme bilgilerinize www.axahayatemeklilik.com.tr
internet sitemizde **online işlemler** başlığı altından ulaşabilirsiniz.
Sorularınız için Müşteri Hizmetleri Departmanı
Tel: **(0850) 250 99 99**
Faks: **(0212) 293 58 68**
E-posta: emeklilik@axasigorta.com.tr

FAİZ

Yabancı yatırımcı tahvil-bono piyasasından çıkış gerçekleştirdi.

Yabancı yatırımcı 27 Aralık haftasında 242 milyon dolarlık tahvil satışı gerçekleşirken; 2024 başından bu yana, tahvil-bono piyasasına toplam yabancı girişi 16,1 milyar \$ oldu. Hazine Ocak-Mart dönemi iç borçlanma stratejisini yayınladı. Ocak ayında toplam 293,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta. Bu önceki programa göre toplam borçlanma hedefinin 5,1 milyar TL artırıldığını gösteriyor. İç borçlanma stratejisi ve yabancı fon akımları tahvil-bono piyasası için önemini koruyor.



HİSSE

Borsa İstanbul gelişen ülke borsalarından olumlu ayrıştı.

Gelişen ülke borsalarının değer kaybettiği aralık ayında Borsa İstanbul faiz indirim beklentileri ile olumlu ayrıştı. Endeks aralık ayını %1,8 yükseliş ile 9.830 seviyesinde tamamlarken, bankacılık endeksi %3,1 yükseldi. Hisse senedi piyasasından 27 Aralık haftasında 101 milyon dolar, sene başından bu yana toplam 2,7 milyar dolar yabancı çıkışı gerçekleşti. Merkez Bankası'nın adımları ve yatırımcı ilgisi Borsa İstanbul için önemini koruyor.

DÖVİZ

TL'de reel değerlenme sürüyor.

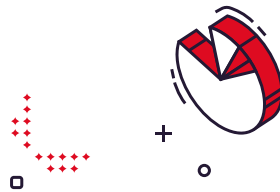
TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Aralık'ta 67,03'ten 67,12'ye yükselerek TL'de değer kazancının devamına işaret etti. 18 Ağustos 2023'te 3,4 trilyon TL ile rekor kıran KKM büyüklüğü 27 Aralık haftası itibarıyla 1,1 trilyon lira seviyesine geriledi. Toplam mevduat içerisindeki payı %5,9'a gerileyen KKM hesaplarındaki kademeli düşüş devam ediyor. TCMB 2025 Para Politikası Raporu'nda, TL mevduat payındaki artış ve KKM hesaplarındaki azalışla birlikte bu alandaki düzenlemelerde sadeleşme adımlarının devam ettirileceği ve yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı vurgulandı.



ALTIN

Küresel risk ve belirsizlikler altını ön planda tutuyor.

Güvenli liman talebi altını portföy çeşitlendirmede ön planda tutmaya devam edecektir. Jeopolitik riskler azalıyor olsa da ekonomi politikalarına yönelik risk ve belirsizlikler halen masada. Zira Trump yönetimine ilişkin soru işaretleri henüz giderilebilmiş değil.





Ekonomik Göstergeler

Sözleşmenizle ilgili bilgilere kolayca erişebilirsiniz!
Sözleşme bilgilerinize www.axahayatemeklilik.com.tr
internet sitemizde **online işlemler** başlığı altından ulaşabilirsiniz.
Sorularınız için Müşteri Hizmetleri Departmanı
Tel: **(0850) 250 99 99**
Faks: **(0212) 293 58 68**
E-posta: emeklilik@axasigorta.com.tr

Makroekonomik Göstergeler (Tahminler)

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024T | 2025T |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GSYİH (Milyar TL) | 4.320 | 5.048 | 7.249 | 15.012 | 26.546 | 42.454 | 56.165 |
| GSYİH (Milyar ABD Doları) | 761 | 717 | 807 | 906 | 1.130 | 1.277 | 1.347 |
| Büyüme Oranı | %0,8 | %1,9 | %11,4 | %5,5 | %5,1 | %3,0 | %3,5 |
| TÜFE Enflasyonu (Yıllık)* | %11,8 | %14,6 | %36,1 | %64,3 | %64,8 | %44,4 | %28,0 |
| İhracat (Milyar ABD Doları)* | 180,8 | 169,6 | 225,3 | 254,2 | 255,8 | 264,0 | 280,4 |
| İthalat (Milyar ABD Doları)* | -210,3 | -219,5 | -271,4 | -363,7 | -361,8 | -341,4 | -372,2 |
| Dış Ticaret Dengesi (Milyar ABD Doları)* | -29,5 | -49,9 | -46,1 | -109,5 | -106,0 | -77,4 | -91,8 |
| Cari İşlemler Dengesi (Milyar ABD Doları) | 15,0 | -31,1 | -6,4 | -46,6 | -40,5 | -13,3 | -25,2 |
| Cari İşlemler Dengesi /GSYH | %2,0 | -%4,3 | -%0,8 | -%5,1 | -%3,6 | -%1,0 | -%1,9 |
| Faiz (Gösterge, bileşik, yıl sonu)* | %11,8 | %15,0 | %22,7 | %10,0 | %39,7 | %40,6 | %27,0 |
| TCMB Politika Faizi* | %12,0 | %17,0 | %14,0 | %9,0 | %42,5 | %47,5 | %31,0 |
| BİST-100* | 1.144 | 1.477 | 1.858 | 5.509 | 7.470 | 9.831 | 16.500 |
| ABD Doları / TL (Ortalama)* | 5,67 | 7,00 | 8,88 | 16,55 | 23,49 | 32,8 | 41,6 |
| ABD Doları / TL (Yıl sonu)* | 5,94 | 7,34 | 12,97 | 18,68 | 29,38 | 35,2 | 46,0 |
| Kur sepeti (0,5 USD + 0,5 EUR) (Yıl sonu)* | 6,30 | 8,17 | 13,86 | 19,34 | 30,91 | 35,8 | 47,9 |
| Euro / ABD Doları (Yıl sonu)* | 1,12 | 1,23 | 1,14 | 1,07 | 1,10 | 1,04 | 1,08 |

T: İş Portföy Yönetimi A.Ş. tahminleridir.

Makroekonomik Göstergeler

| BÜYÜME | Dönemi | 2023 | 2024 |
|---|-----------|---------|----------|
| GSYİH (Yıllık birikimli, milyar ABD doları) | 3. Çeyrek | 1.084,3 | 1.260,1 |
| Büyüme Oranı (yıllık) | 3. Çeyrek | %6,5 | %2,1 |
| ÜRETİM GÖSTERGELERİ | Dönemi | 2023 | 2024 |
| Sanayi Üretimi (12 aylık ortalama) | Eki | %1,4 | -%0,4 |
| Kapasite Kullanımı (Mevsimsellikten arındırılmış) | Ara | %77,3 | %75,6 |
| İşsizlik Oranı (Mevsimsellikten arındırılmış) | Eki | %8,5 | %8,8 |
| FİYAT GÖSTERGELERİ (Yıllık) | Dönemi | 2023 | 2024 |
| TÜFE Enflasyonu | Ara | %64,8 | %44,4 |
| ÜFE Enflasyonu | Ara | %44,2 | %28,5 |
| Çekirdek Enflasyon | Ara | %70,6 | %45,3 |
| BÜTÇE GÖSTERGELERİ (Milyar TL) | Dönemi | 2023 | 2024 |
| Gelirler | Oca-Kas | 4.660,5 | 7.793,3 |
| Harcamalar | Oca-Kas | 5.193,0 | 9.070,2 |
| Faiz Dışı Denge | Oca-Kas | 99,8 | -81,7 |
| Bütçe Dengesi | Oca-Kas | -532,4 | -1.276,9 |
| DIŞ DENGİ (Milyar ABD Doları) | Dönemi | 2023 | 2024 |
| İhracat (12 Aylık toplam) | Kas | 255,6 | 261,4 |
| İthalat (12 Aylık toplam) | Kas | 365,5 | 340,9 |
| Dış Ticaret Dengesi (12 Aylık toplam) | Kas | -109,9 | -79,4 |
| Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık toplam) | Eki | -46,0 | -7,7 |



Fon Getirileri

Sözleşmenizle ilgili bilgilere kolayca erişebilirsiniz!
Sözleşme bilgilerinizi www.axahayatemeklilik.com.tr
internet sitemizde **online işlemler** başlığı altından ulaşabilirsiniz.
Sorularınız için Müşteri Hizmetleri Departmanı
Tel: **(0850) 250 99 99**
Faks: **(0212) 293 58 68**
E-posta: emeklilik@axasigorta.com.tr

Aylık Bes

| Emeklilik Fonu | Aylık Değişim (%) 29/11/2024 - 31/12/2024 (*) | Yılbaşından Beri Değişim (%) 29/12/2023 - 31/12/2024 (*) | Yıllık Değişim (%) 29/12/2023 - 31/12/2024 (*) |
|------------------------------------|--|---|---|
| Para Piyasası Fon (HEP) | %4,25 | %61,57 | %61,57 |
| Standart Fon (HEK) | %2,74 | %46,61 | %46,61 |
| Kamu Dış Borçlanma Fonu (HED) | %2,12 | %30,98 | %30,98 |
| Değişken Fon (HEB) | %3,49 | %46,23 | %46,23 |
| Hisse Fonu (HES) | %3,13 | %70,00 | %70,00 |
| Katkı Fonu (HET) | %1,88 | %41,35 | %41,35 |
| Katılım Değişken Fon (HEE) | %2,70 | %31,45 | %31,45 |
| Katılım Katkı Fonu (HER) | %2,94 | %42,18 | %42,18 |
| Altın Katılım Fonu (HEA) | %-1,63 | %53,12 | %53,12 |
| Başlangıç Fonu (HEL) | %4,14 | %60,66 | %60,66 |
| Başlangıç Katılım Fonu (HEG) | %3,80 | %55,67 | %55,67 |
| OKS Standart Fon (HEC) | %3,22 | %42,24 | %42,24 |
| OKS Katılım Standart Fon (HEI) | %5,53 | %32,25 | %32,25 |
| OKS Atak Değişken Fon (AJP) | %3,23 | %55,57 | %55,57 |
| OKS Agresif Değişken (AJR) | %4,38 | %78,25 | %78,25 |
| OKS Temkinli Değişken (AJT) | %3,56 | %54,90 | %54,90 |
| OKS Dengel Değişken (AJV) | %3,53 | %61,39 | %61,39 |
| OKS Atak Katılım Değişken (AJY) | %4,28 | %60,40 | %60,40 |
| OKS Agresif Katılım Değişken (AJZ) | %4,35 | %60,29 | %60,29 |
| Katılım Standart Fon (RZM) | %2,83 | %39,74 | %39,74 |
| Fon Sepeti Fonu (RZM) | %4,07 | %52,73 | %52,73 |

(*) Oranlar her ayın son iş gününde hesaplanan net fiyatlar ile oluşturulmuştur.

YASAL UYARI METNİ

ÖNEMLİ BİLGİ: Bu doküman söz konusu yatırım ürününün tanıtımı için özet niteliğinde hazırlanmıştır. Ürün konusundaki tüm detayları içermeyebilir. Bu sebeple yatırım yapmadan önce Ürünler / Emeklilik Planları / Emeklilik Yatırım Fonları ilgili dokümanların ve izahnamelerin incelenmesi gereklidir. YASAL UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından derlenmiş ve AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. aracılığı ile sunulmuştur. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlılardan Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve bu Kurumların çalışanları sorumlu değildir. Kurumlar her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve bu Kurumların çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Ak Portföy Yönetimi A.Ş., AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Portföyün geçmiş dönemlere ilişkin getirisi gelecek dönemlerin getirisi için herhangi bir gösterege olamaz. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir taahhütte kesinlikle bulunulmamaktadır. Fonlarla ilgili nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname ve yatırımcı bilgi formuna; performans sunum raporları ve portföy dağılım raporlarına KAP (www.kap.org.tr) internet sayfasından ulaşabilirsiniz.