

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Standart Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Katılım 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 İçtüzüğü Tescili	29.11.2017	371406-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	06.12.2017	9467

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	18.12.2017	141-1/1423
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	19		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	37		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	12		Hayır
Cenk Günkut	Fon Kurulu Üyesi	01/04/2019			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
Mehmet Cengiz Yılmaz	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür	14	
İdil Sazer	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür Yardımcısı	12	
Bulut Özer	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür Yardımcısı	9	
Saliha Atagün kılıç	01/04/2019	Ak Portföy Yönetimi AŞ / Müdür Yardımcısı	19	

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	11	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

18.06.2019 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Ø Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirilmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Büyümeye öncü göstergeler küresel bazda yavaşlamaya işaret etmekte. Global PMI Haziran 2016 düzeylerine gerilemiş durumda.
- Büyüme görünümü faiz hadlerinin düşmesinde en büyük etken niteliğinde.
- ABD 10 yıllık tahvil faizler 2,171er ile Eylül 2017 diplerini test etti.
- Fed'in Temmuz toplantısında faiz indirimini yapma ihtimali %80'lere yükselmiş durumda.
- Negatif faizli tahvil-bono oranı Ekim 2016 düzeyleri olan %21'lere yükselmiş durumda.
- 2019 başında küresel hisse senedi piyasalarında yaşanan rallide küresel para arzının güçlü bir etkisi olduğu görülüyor.
- ABD-Çin ticaret savaşlarının küresel büyüme üzerinde baskı yarattığı mevcut konjonktürde, merkez bankalarının politikaları yakından takip edilmeye devam edilecektir.
- ABD-Çin ticaret savaşları ile risk iştahında yaşanan bozulma ile Mayıs ayında gelişen ülkelerden fon çıkışları yaşandı.
- Küresel olarak hisse senedi fonlarından sert çıkışlar kaydedilirken, tahvil-bono fonlarında güçlü alımlar kaydedildi.
- Gelişen ülkelerde de buna paralel olarak hisse senedi fonlarından daha güçlü çıkışlar kaydedildi.

Ø Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirilmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Yılın ilk çeyreğinde GSYH %2,6 daralma kaydetti.
- Belirsizlik ortamı ve faizlerdeki yüksek seyrin etkisiyle özel tüketim %4,7 ve yatırımlar %13 geriledi. Yatırımlar böylece 2009'dan bu yana en sert daralmasını kaydetmiş oldu.
- Talepte yaşanan daralmayla ithalattaki düşüş ise %28,8 ile oldukça sert oldu, ihracat %9,5 ile büyümeye en önemli katkıyı yaptı.
- Öncü göstergeler dipten uzaklaşsa da, yılının ikinci çeyreğinde ekonomi de daralmanın devam edebileceğine işaret etmekte.

- PMI Nisan'da 46,8'den 45,3'e geriledi.
- Sanayi üretiminde düşüş 7 ayın en iyi rakamı olarak Mart ayında yıllık bazda %2,2'ye geriledi. Yılın ilk çeyreğinde güçlü seyreden kredi büyümesi sanayi üretiminin toparlanmasında etkili oldu.
- Şubat ayında 12 aylık kümülatif cari açık 12,8 milyar \$ (GSYhTya oranla %1,7) ile Mart 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- Cari açıkta yaşanan iyileşmede, dış ticaret açığının güçlü daralması ile hizmetler dengesinin yüksek fazla vermesi ana etkenler.
- 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı rakamı Nisan ayında 37,4 milyar \$ e Ekim 2009'dan bu yana en düşük seviyesi ne geriledi.
- 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı rakamı Nisan ayında 37,4 milyar \$ e Ekim 2009'dan bu yana en düşük seviyesi ne geriledi.
- Bütçedeki bozulmada yükselen faiz ödemeleri, ÖTV ile KDV gelirlerinde yaşanan düşüş ve faiz dışı harcamaların gelir performansına kıyasla hızlı yükselmesi etkili oldu.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Fon 01.04.2019 tarihinde Ak Portföy yönetimine devir olmuştur.
- Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Piyasa şartlarına göre uygun kira sertifikalarına yatırım yapılacaktır.
- Fonda karşılaştırma ölçütü altında bir getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi: Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamaz. Fon yönetiminde amaç sermaye, temettü ve kar payı kazancı elde etmektir. Bu çerçevede fon portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün asgari %10'u, azami %50'si; icazet belgesi verilen girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği faizsiz sermaye piyasası araçlarında veya Hazine Müsteşarlığınca uygun görülen diğer faizsiz sermaye piyasası araçlarından oluşur. Ayrıca, bu paragraf kapsamındaki sermaye piyasası araçları için borsa ve/veya organize piyasalarda işlem görme şartı aranmaz.

Bunlara ek olarak, İzahnamenin 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 karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)	Ölçütün Belirlenmesine İlişk. Fon Kurulu Karar Tar. ve Say.
BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi	1,5	

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları	50	90
İcazet belgesi verilen; girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu'nda** ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği faizsiz sermaye piyasası araçları	10	50
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,		
Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar		
Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları	0	30
Katılım yatırım fonu katılma payları, katılım borsa yatırım fonu katılma payları ve Türkiye'de kabul gören danışma kurulu tarafından icazet belgesi verilen; yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri*** ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları		
Türk Lirası cinsinden katılma hesapları****	0	40

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün %1'inden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019 tarihine kadar sağlanması zorunludur.

**Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz.

*** 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.

****Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun vadeli katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilen tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2019-30.06.2019 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

01.04.2019 uygulama tarihli Garanti Portföy Yönetimi A.Ş olan portföy yönetim şirketi Ak Portföy Yönetimi A.Ş olarak değiştirilmiştir.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

401361

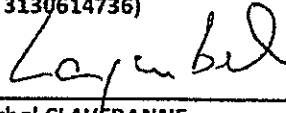
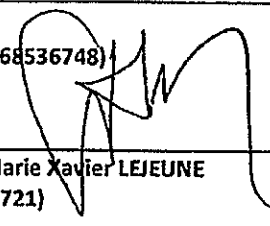
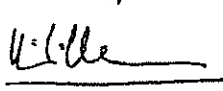
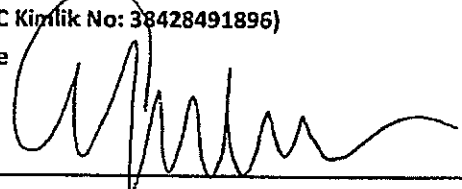

YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi : 14.01.2019

Karar No : 2019/5

KARAR

Kurucusu olduğumuz AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (HET), AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AJP) ve AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun (HEI) mevcut portföy yönetim şirketi olan Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile yürürlükteki portföy yönetim sözleşmelerinin ilgili sözleşmelerin 12. maddesine istinaden feshine, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. yerine portföy yönetim şirketi olarak Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin görevlendirilmesine, fon kurulu üyesi Sayın Engin İrez' in portföy yönetim şirketi değişikliği nedeniyle fon kurulu üyeliklerinin sonlandırılmasına, boşalan fon kurulu üyeliklerine CENK GÜNKUT'un atanmasına, bu nedenle fon içtüzüklerinde, fon izahnamelerinde ve fon tanıtım formlarında gerekli değişikliklerin yapılabilmesi ve onaylanabilmeleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve işlemleri yürütmek üzere fon kurullarına yetki verilmesine karar verildi.

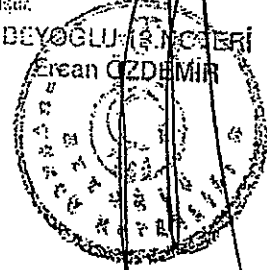
Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Başkan 	Yavuz ÖLKEN (T.C Kimlik No: 11768536748) Başkan Vekili 
Benoit Michel CLAVERANNE (Vergi No: 2111029313) Üye 	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye
Celalettin AİLERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye 	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye 

T.C.
BEYOĞLU İZ. NOTERLİĞİ
Büyükdere Cad. İnceci Sok. No: 141-2
Mas. No: 14101 / 1. Kat: 14101 / 16
Zincirlikuyu Vergi Dairesi: 125 0062 7258

İzbu örneğin ilgili taraflardan ibraz olunan
aşamaları dikkate alınarak onaylandı.
Harç tutarına, D.Kağıt makbuz karşılığı
tahsil edilmiştir.

BEYOĞLU İZ. NOTERLİĞİ
Ercan ÖZDEMİR

15 Ocak 2019

Fatih AKHISAR
Yerimizi Kattık

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

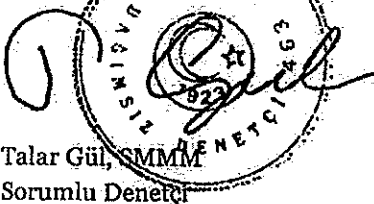
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

AXA HAYAT VE EMeklİLİK OKS KABILIM STANDART EMeklİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 2.01.2018

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	19,964,458
Birim Pay Değeri (TRL)	0.012107
Yatırımcı Sayısı	10,836
Tedavül Oranı (%)	0.16%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	72.29%
- Kamu Kira Sertifikası	60.33%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	11.96%
Fon	8.18%
Paylar	8.12%
- Diğer	2.77%
- Demir, Çelik Temel	1.76%
- Perakende	1.76%
- İletişim Cihazları	0.66%
- Otomotiv	0.50%
- Tekstil, Entegre	0.18%
- Teknoloji	0.08%
- Otomotiv Parçası	0.07%
- Mobilya	0.06%
- Elektrik	0.06%
- Çimento	0.05%
- Gıda	0.05%
- Kimyasal Ürün	0.03%
- Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	0.03%
- Bankacılık	0.03%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.02%
- Demir, Çelik Döküm	0.02%
Kıymetli Maden	7.86%
Katılım Hesabı	3.56%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihiinde bulunmayançalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.	Mehmet Cengiz Yılmaz İdil Sazer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Bulut Özer Saliha Atagün Kılıç

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün asgari yüzde ellisi; Hazine ve Maliye Bakanlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında, asgari yüzde onu girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırımcıya katılmama paylarında, azami yüzde otuz Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcıları bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılma endekslerindeki paylarda, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarında, yatırım fonu/borsa yatırım fonu katılma paylarında, yatırım ortaklığı paylarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlık dayalı menkul kıymetlerde, aracı kuruluş ve ortaklık varantlarında, vadede sözleşmelerinde ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçlarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami yüzde kırkı ise, Türk Lirası cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen tutarın asgari yüzde onunun her hesap açılış tarihi itibarıyla altı ay ve daha uzun vadeli olarak açılan hesaplarda değerlendirilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün %1'inden az olamaz.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarını, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranlarında ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a) Kira Sertifikası Fiyat Riski: Fonun yatırım yaptığı kira sertifikalarının ikinci el piyasalarında değer kaybetmesi yada yeni ihraç olacak kira sertifikalarının kar payı oranlarındaki düşüşün fon performansına olan etkisidir. b) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c) Kıymetli Madenler Riski: Fonun içinde yer alan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle kıymetli madenlerin ve kıymetli madenlere dayalı yatırımın pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 piyasadan nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri vadeli kira sertifikası ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımın üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksaklıklar 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucunda fonun bu varlığın ve vadenin çendiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi 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. 8) Yasal Risk: Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraç Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraçlarının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	12.359%	18.581%	30.842%	0.152%	0.0533%	-0.1466	17,438,619.80
2019 (***)	7.742%	13.088%	8.091%	0.159%	0.0583%	-0.2245	19,964,458.47

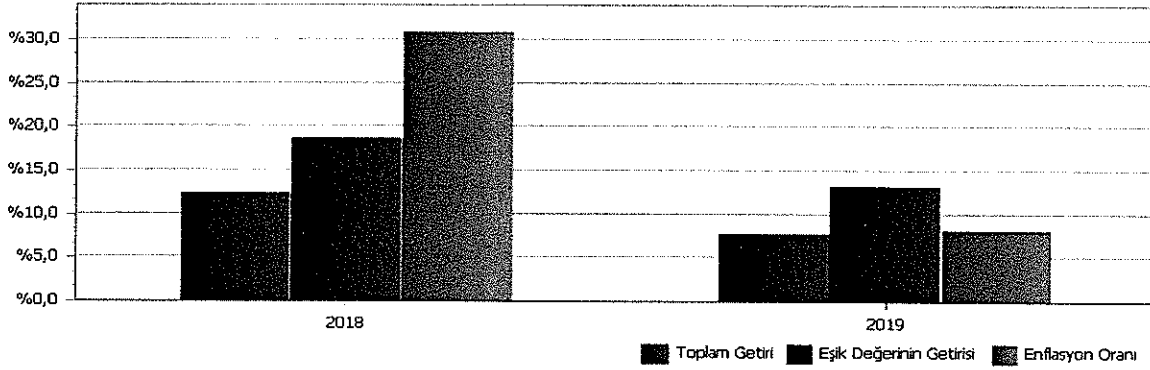
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (11,545%) TRLIBOR O/N getirisinin (18,581%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (8,445%) TRLIBOR O/N getirisinin (13,088%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

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 portföylerimüşterilerle 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 benzer girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2019 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 49 adet Yatırım Fonu ve 6 adet Anapara Korunmalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam 37 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 uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

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

3) Fon 1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %7,74 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13,09 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5,35 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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.

1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.422094%	79,164.02
Denetim Ücreti Giderleri	0.015721%	2,948.49
Saklama Ücreti Giderleri	0.007370%	1,382.22
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.005288%	991.80
Kurul Kayıt Ücreti	0.006181%	1,159.24
Diğer Faaliyet Giderleri	0.034080%	6,391.81
Toplam Faaliyet Giderleri	92,037.58	
Ortalama Fon Toplam Değeri	18,755,059.70	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.490735%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.02.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.50 (12/02/2018)

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
12.02.2018 - 31.12.2018	12.36%	13.21%	18.58%	-6.22%
2.01.2019 - 28.06.2019	7.74%	8.19%	13.09%	-5.35%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
12.02.2018 - 31.12.2018	0.16%	1.86%	0.13%	1.78%	0.12%	1.84%	0.16%	1.91%
2.01.2019 - 28.06.2019	0.07%	0.93%	0.07%	0.89%	0.07%	0.95%	0.09%	1.03%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
12.02.2018 - 31.12.2018	0.0266	-0.2906
2.01.2019 - 28.06.2019	0.0285	-0.2757

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	12.36%	0.15%	18.58%	0.05%
2019	7.74%	0.16%	13.09%	0.06%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
12.02.2018 - 31.12.2018	12.36%	10.36%
2.01.2019 - 28.06.2019	7.74%	12.41%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2018 - 28.06.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.88%
Katılım 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%
Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%

7) 01.04.2019 tarihi itibarıyla Kurucu kararı ile fon portföy yönetimi Ak Portföy Yönetimi'ne devredilmiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi