

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS DENGELİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Değişken Fon
Fon'un Adı	AXA OKS Dengeli Değişken 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	05.06.2017	23/773
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.06.2017	12233903- 310.01.01-E.7055
Fon İçtüzüğü Tescili	07.06.2017	E.7055
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	14.06.2017	9347

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	29.11.2017	107-1/773
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	11.12.2017	9470
İlk Halka Arz Tarihi	13.03.2018	

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
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	21		Hayır
Barış Altın	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	18		Hayır
Cenk GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	02/01/2018	20		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
AYTAÇ AYDOĞAN	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	11	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
BULUT ÖZER	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	7	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
GÖKÇEN YUMURTACI	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	21	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Kredi Derecelendirme - Kurumsal Yönetim Derecelendirme
HAKAN DEPREM	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	14	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları
İDİL HACİHANİFİOĞLU	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	8	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
F. OLCAY KARABİNA	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	5	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
ÖMÜR KARAKUŞ	02/01/2018	Portföy Yöneticisi	12	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 - Türev Araçları

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 – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esastır. Yapılan çeşitlendirme ile farklı varlık sınıfları arasındaki korelasyon ilişkisi yoluyla riskin sınırlandırılması ve fonun yatırım yapacağı yatırım araçlarının uzun vadede dengeli bir şekilde dağıtılması gözetilmektedir. Fon, Kurul'un Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de tanımlı olan hesaplama yöntemine göre risk değeri 3-4 aralığına karşılık gelecek şekilde yönetilir.

Fon bu amaçla portföyüne, yurtiçi ortaklık payları, yurtiçi borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve varlık teminatlı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar, altın ve diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, yatırım fonu, gayrimenkul yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına, yatırım ortaklığı paylarına, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Bu varlıklara dayalı borsada işlem gören veya tezgahüstü türev işlemler yapılabilir. Fon Takasbank para piyasası veya yurtiçi organize para piyasası işlemleri yapılabilir. Fon yabancı yatırım araçlarına yatırım yapabilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yatırım fonlarına veya borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir, bu sebeple kur riski içerebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir. (Yıllık)

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	30
Kamu İç Borçlanma Araçları		100
Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	40
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	40
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları /Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları /Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları**/Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları /Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları /Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	15
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10

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

** Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınan şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

III- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

IV- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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 sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunmaktadır.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2018

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 13 Mart 2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla:		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	9.940	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler.	Aytaç Aydoğan
Birim Pay Değeri (TL)	0,009974		Bulut Özer
Yatırımcı Sayısı	23		İdil Hacıhanıoğlu
Tedavül Oranı (%)	0,0001		Hakan Deprem
			F. Olcay Karabina
		Ömür Karakuş	
		Gökçen Yumurtacı	
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Bulunmamaktadır.		Fon, portföyünün tamamı ile Kamu İç Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör İç Borçlanma Araçları'na, Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikatları'na, Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikatları'na ayrı ayrı ya da beraber yatırım yapabilir. Fon, portföyünün her birisi için azami %40'lık kısmı ile Kamu Dış Borçlanma Araçları'na ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları'na yatırım yapabilir. Fon, portföyünün azami %40'ı ile Kamu Dış Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları'na, azami %30'u ile Yurtiçi Ortaklık Payları'na yatırım yapabilir.	
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
		Yatırım Riskleri	
		Fon'un yeni ihraç olması nedeniyle, belirtilen risk değeri Fon'un izleyeceği strateji dikkate alınarak oluşturulan simülasyonlardan elde edilen verilerin kullanılması suretiyle belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir.	
		Fon'un maruz kaldığı riskler; Piyasa Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski.	

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (TÜFE) (%)	Portföyün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**)	Bilgi Rasyosu (***) (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)
2018 / 6 aylık	(0,25)	3,75	9,17	0,01	0,03	(177,08)	10	0,00004	24.077.343

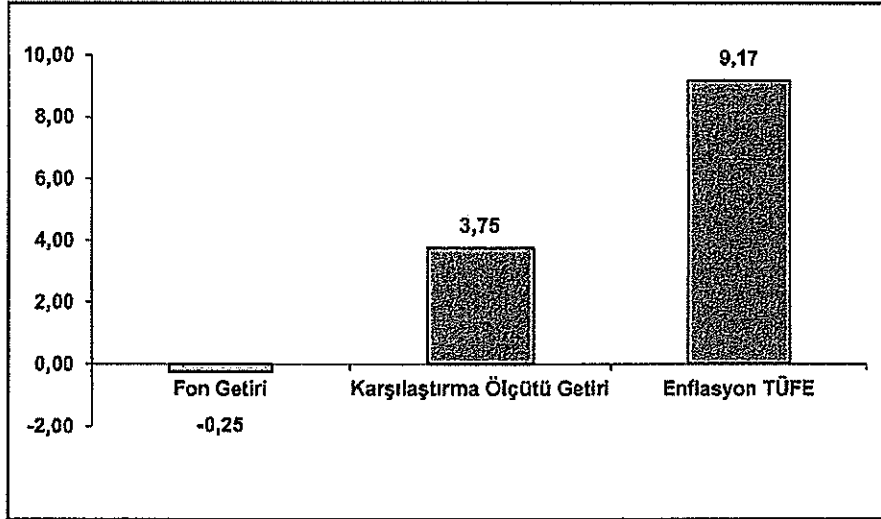
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması, dönem içerisindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu, fonun performans dönemindeki ortalama nispi (karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

(****) Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır ve sermaye, temettü, kira geliri ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu amaçla Fon, portföyünün büyük bölümü yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yönlendirilerek sınırlı risk düzeyinde reel getiri elde etmeyi hedefler. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonları'na İlişkin Rehber'de tanımlı olan hesaplama yöntemine göre risk değeri 1-2 aralığına karşılık gelecek şekilde yönetilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %1,5'ten oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon'un Getirisi	(%0,25)
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%3,75
Nispi Getiri	(%4,00)

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 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.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde net (%0,25) oranında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:

1 Ocak – 30 Haziran 2018 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	14	%0,2609
Toplam Gider	14	%0,2609
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	5.316	

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7) Fon'un portföyü karşılaştırma ölçütü dahilinde oluşturulmuştur. Söz konusu bilgiler 1 No'lu dipnotta sunulmaktadır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) 1 Ocak – 30 Haziran 2018 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi