

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART 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 Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	OKS Standart Fon
Fon'un Adı	AXA OKS 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	142-1/1423
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 Kuntay	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	<u>02/01/2018</u>	11	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

21.06.2018 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 değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- ABD'de tüketici tarafında hafif bir ivme kaybı olsa da veriler halen güçlü olmaya devam ediyor.
- Sanayi üretimi, PMI, perakende satışlar, dayanıklı tüketim malları gibi veriler son yılların zirvelerine yakın seyrediyor.
- İstihdam tarafı hayli güçlü. Mayıs verisinde, işsizlik kriz öncesi seviyelerinin dahi aşağısına %3.8'lere geriledi.
- Enflasyon görünümü kısa ve uzun vadeli faizlerde yükseliş eğilimini destekliyor.
- ABD faizlerinde 30 yılı aşkın süredir devam eden ve bir çok kez test edilen düşüş trendinin kalıcı olarak kırıldığı dikkat çekiyor.
- ABD 10 yıllık faizleri son 7 yılın zirvesi 3.10'ları test etti. 2 yıllık faizler ise kriz sonrası zirvesi 2.50 sınırında seyrediyor.

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

- Petrol fiyatlarının son bir yılda %50 civarında yükselmesi ve canlı iç talep cari açığın yükselmesine neden oldu.
- 12 aylık kümülatif cari açık 55 milyar doları aşmış durumda.
- Bütçe açığı geçtiğimiz aylarda yatay seyretti.
- 2017 yılında kamu harcamalarının etkisiyle görece artan bütçe açığında 2018 itibariyle ılımlı bir görünüm izleniyor.
- Haziran 2017'de son yılların zirvesini gören 12 aylık kümülatif bütçe açığı mevcutta 52.7 milyar dolarda seyrediyor.
- Son bir aylık süreçte yurt içi tahvil-bono piyasasında hemen tüm vadelerde 100 baz puanı aşan yükselişler izlendi.

- TCMB'nin son bir aydaki 3 farklı faiz kararıyla, enflasyonla mücadele konusunda güçlü ve kararlı adımlar atması tahvil-bono piyasasını destekleyici adımlar.
- Kısa vadeli faizlerin gerçekleşen enflasyonla farklarının 600 baz puana kadar açılması tahvil piyasası açısından olumlu bir faktör.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Fonda yıllık bazda negatif getiri söz konusudur.
- Portföy belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Fonda karşılaştırma ölçütü altında bir getiri söz konusudur.
- Performans değerlendirme dönem başlangıçları itibariyle HEC Fonu rakip grup içerisinde 4. Çeyrekte yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü, ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Asgari %10'u, azami %50'si; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.

Bunlara ek olarak, işbu izahnamenin 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:

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 teminatlını 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

01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Standart 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 bulunuyoruz.

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 Anonim Şirketi
OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 12 Şubat 2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	7.556.827	Fon, sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.	Aytaç Aydoğan
Birim Pay Değeri (TL)	0,010051		Bulut Özer
Yatırımcı Sayısı	6.385		Gökçen Yumurtacı
Tedavül Oranı (%)	0,08		Hakan Deprem
			Fehmi Olcay Karabina
		Hüseyin Ömür Karakuş	
		İdil Hacıhanıoğlu	
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%4,92	Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Asgari %10'u, azami %50'si; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.	
Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	%75,59		
Katılma Belgesi	%10,32		
Vadeli Mevduat	%8,50		
Borsa Para Piyasası	%0,67		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%1,99	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. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Temel riskler aşağıda sıralanmıştır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Enflasyon Riski, İhraççı Riski, Spesifik Risk, Hisse Senedi Pozisyonu Riski, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.	
Sanayi	%2,11		
Hizmet	%0,82		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
OKS Standart 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 Dabil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dabil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)	
2018 / 6 aylık	0,36	4,65	9,17	0,14	0,03	(31,89)	7.557	0,03	24.077.343	

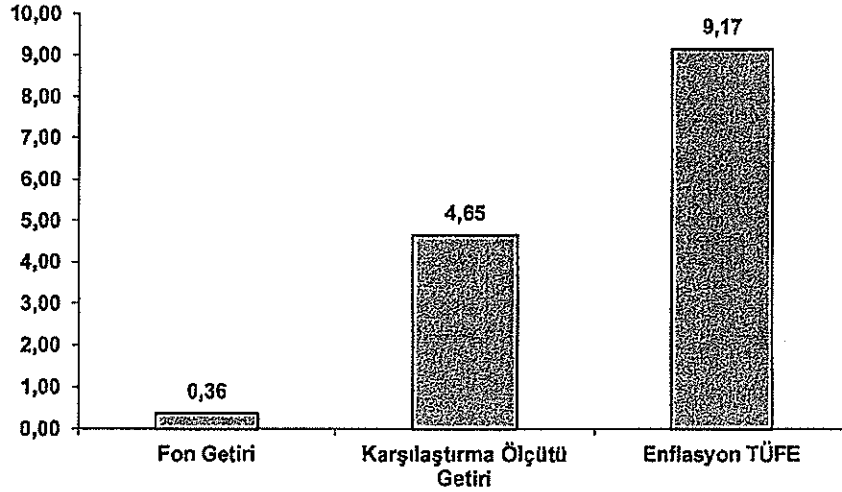
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 Anonim Şirketi
OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon, sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.

Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Asgari %10'u, azami %50'si; girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirttiği gibi: BİST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'dan 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	%0,36
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4,65
Nispi Getiri	(%4,29)

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart 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 %0,36 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	17.033	%0,3285
Denetim Ücretleri	844	%0,0163
Aracılık Komisyonu Gideri	340	%0,0066
Saklama Ücretleri	1.755	%0,0339
Kurul Ücretleri	297	%0,0057
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.156	%0,0416
Toplam Gider	22.425	%0,4326
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	5.184.356	

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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 muafır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre Fon portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kamu borçlama araçlarına yatırılır. Ancak 13 Şubat - 20 Şubat 2018 tarihleri arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kamu borçlama araçları sırasıyla %92,76, %92,16, %92,34, %92,56, %92,74 ve %91,97 oranlarında gerçekleşerek bant aşımına neden olmuştur.

Fon'un yatırım stratejisine göre Fon portföyünün azami %2'si Ters Repo, Takasbank ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemlerine yatırılır. Ancak 26 Şubat 2018 ve 28 Şubat 2018 tarihleri ile 1 Mart 2018 ve 30 Mart 2018 tarihlerinde Borsa Para Piyasası işlemleri sırasıyla %2,35, %2,40, %2,33 ve %2,04 oranlarında gerçekleşerek bant aşımına neden olmuştur.

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



CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Üyesi