

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

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

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunum raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını, ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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




Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2019

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 2 Ocak 2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	17.439.432	Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamaz. Amaç, sermaye, temettü ve kar payı kazancı elde etmektir. Fon, otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.	Benan Tanfer
Birim Pay Değeri (TL)	0,011237		Hakan Çınar
Yatırımcı Sayısı	12.594		Mehmet Fatih Kaya
Tedavül Oranı (%)	0,16		Serkan Saraç
			Yeşim Dilek Çıkrıkçı
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi		Fon'un yatırım amacı çerçevesinde portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye 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 T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından 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, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.	Hamit Kerem Dildar
Borçlanma Senetleri	%64,49		Turgut Gürbüz
Katılma Hesabı	%20,48		Emre Şahin
Katılma Belgesi	%12,08		Müge Dağıstan
Hisse Senedi	%2,95		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Sanayi	%2,54	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, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski.	
Hizmet	%0,32		
Mali Kuruluşlar	%0,09		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
OKS Katılım 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 Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)
2018 / 1 yıllık	12,37	10,24	20,30	0,15	0,03	(12,01)	17.439	0,10	17.982.599

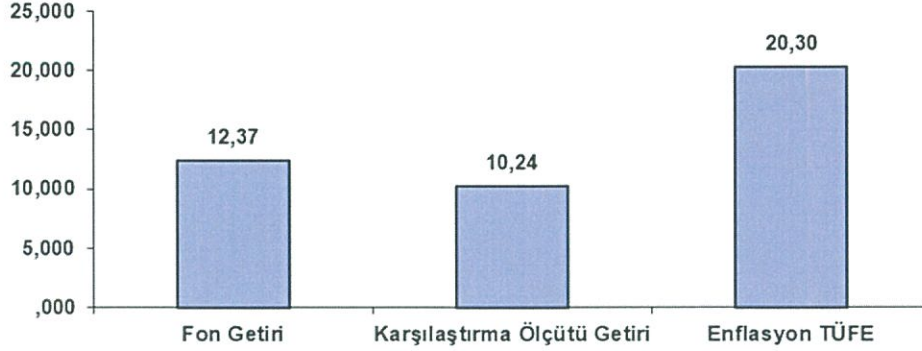
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon, portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı ile T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına; azami %40'ı ile Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına; asgari %10'u, azami %50'si ile girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonunda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği faizsiz sermaye piyasası araçlarına; azami %30'u ile Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara; azami %30'u ile altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'dan oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon'un Getirisi	%12,37
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%10,24
Nispi Getiri	%2,13

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- 4) Fon 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde net %12,37 oranında getiri sağlamıştır.

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:

1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	86.858	%0,7546
Denetim Ücretleri	5.015	%0,0436
Aracılık komisyonu gideri	1.837	%0,0160
Saklama Ücretleri	2.858	%0,0248
Kurul Ücretleri	1.389	%0,0121
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	26.352	%0,2289
Toplam Gider	124.309	%1,0800
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	11.510.175	

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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.

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 stratejisine göre yatırım portföyünün azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırılır hükmü yer alırken 12 Şubat ve 13 Şubat 2018 tarihlerinde bu oranlar sırasıyla %90,20 ve %90,95 olarak gerçekleşerek bant aşımına neden olmuştur.