

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
OKS 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 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 - 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 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 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	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	13.557.652	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.	Alper Özdamar
Birim Pay Değeri (TL)	0,010689		Bulut Özer
Yatırımcı Sayısı	11.029		Can Özçelik
Tedavül Oranı (%)	0,13		Fehmi Olcay Karabina
			Hüseyin Ömür Karakuş
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	%59,91	Fon portföyünün en az yüzde %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından 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 katılım paylarında, gayrimenkul yatırım fonu katılım paylarında, Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.	
Vadeli Mevduat	%19,07		
Katılma Belgesi	%17,50		
Hisse Senedi	%2,71		
Borsa Para Piyasası	%0,81		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Sanayi	%1,16	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.	
Hizmet	%0,82		
Mali Kuruluş	%0,73		

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 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)
12 Şubat – 31 Aralık 2018	6,89	15,31	20,30	0,19	0,05	(19,00)	13.558	0,05	24.746.068

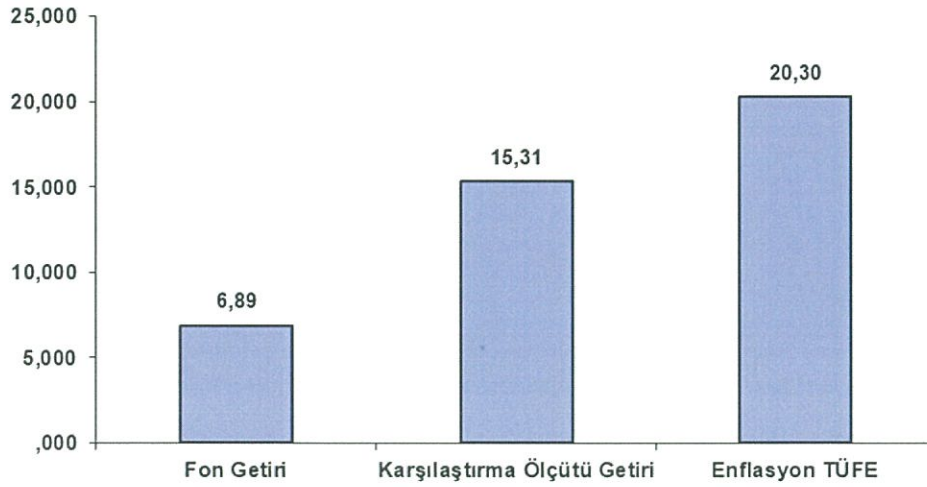
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 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 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 T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından 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 belirtildiği 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).

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

Fon'un Getirisi	%6,89
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%15,31
Nispi Getiri	(%8,42)

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 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde net %6,89 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	64.445	%0,7545
Denetim Ücretleri	5.015	%0,0587
Aracılık Komisyonu Gideri	1.014	%0,0119
Saklama Ücretleri	2.348	%0,0275
Kurul Ücretleri	1.051	%0,0123
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.238	%0,0613
Toplam Gider	79.111	%0,9262
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	8.541.344	

- 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 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 stratejisi bant aralığına göre Fon portföyünün asgari %50'si, azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kamu borçlama araçlarına yatırılır. Ancak 13 Şubat - 20 Şubat 2018 tarihleri arasında T.C. Hazine ve Maliye 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.