

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2015 -  
30.06.2015 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

<b>Fon'un Unvanı</b>	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon'un Türü</b>	Gelir Amaçlı <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Araçları Fonu
<b>Fon'un Adı</b>	AXA <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Fonu
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	10.000.000.000.-TL/1.000.000.000.000.-pay
<b>Avans Tutarı</b>	200.000.-TL

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	30.06.2011	20/622
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663
<b>Fon İçtüzüğü Tescilli</b>	12.07.2011	222119-2011
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	18.07.2011	7860

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

	<b>Tarih</b>	<b>NO</b>
<b>İzahname Kurul Kararı</b>	14.11.2011	150/1003
<b>İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil</b>	28.11.2011	7949
<b>İlk Halka Arz Tarihi</b>	19.12.2011	

### C. FON KURULU ÜYELERİ

Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ayşegül Denli	Fon Kurulu Başkanı	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-Mali İşler Genel Müdür Yrd. 2003-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Teftiş Kurulu ve İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı	24
İ. Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	28
Cemil Yalçınkaya	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	14
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.	16
Duygu Altundağ	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	12
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	13
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Emeklilik Fonları Md.	18

### D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Portföy Yöneticilerin Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Hüseyin Gayde	Portföy Yöneticisi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Emekl Fonları Md. / Araştırma Md.</li> <li>• 2010- 2014- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md</li> <li>• 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Md.</li> <li>• 2007-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd.</li> <li>• 2006-2007 Turkishfund Sınav Resident Director</li> <li>• 2003-2006 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd</li> <li>• 2002-2003 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Ekonomist</li> <li>• 1999-2001 Kent Bank Ekonomist</li> </ul>	16
Nuri Oğuz Ayhan	Portföy Yöneticisi (Yedek)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi</li> <li>• 2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi</li> </ul>	4

E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

Fon Denetçileri Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yı)
Özlem Zaman	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

17.06.2015 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.

- 2015 yılı büyüme beklentisi % 0,6 bulunmaktadır. FED in 2015 yılında 2 kere faiz artışı yapacağı beklentisi var bunun dışında temel bir değişiklik beklenmiyor.
- Faiz artışının Eylül ayında olacağı ihtimali kuvvetli görülüyor. İstihdam verisinde toparlanma devam ettiği belirtiliyor.
- Perakende satışları Mayıs ayında kuvvetli geldi, FED in Eylül ayında faiz artışı yapılması için birkaç data daha görmesi gerekiyor.
- Avro Bölgesi' nin büyümesi iyi gidiyor. Toparlanma sürecine girdiği görülüyor.2. çeyrekte toparlanma devam eder gibi duruyor. ECB nin 60 Milyarlık alıma devam etmesi bekleniyor.
- Çin de yavaşlama var ve büyüme % 6,5-%7 aralığında bekleniyor.

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

- Büyüme % 2,3 ile beklentilerden kuvvetli geldi. Temel olarak bu veride otomotiv, dayanıklı tüketim malları ve konutun etkisi yüksek. İlk çeyrekteki kuvvetli büyüme devam etmeyebilir.
- Yatırım tarafında canlanma var. Özel sektör yatırım harcamaları arttı. Bu çeyrekte makine ve teçhizat yatırımlarında artış var.
- MB faiz oranlarında değişikliğe gitmedi.
- Enflasyon tarafında % 7 beklenti % 7,3 e revize edildi.
- Faiz yılsonu beklentimiz % 9 ve marjinal fonlama % 10,5 seviyesinde bekleniyor.
- Cari işlemler açığı yılsonu beklentisi 35 Milyar USD ile aynı seviyede tahmin ediliyor

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

## 3 ) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceği, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değerlendirilmiştir.
- Benchmarkın üstünde bir getiri söz konusudur.

## III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon dolar ve euro bazında faiz getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Fon portföyünün en az %80'i Kamu tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Türk Özel Sektörü tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarına en fazla %20 oranında yatırım yapılabilir. Fon faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Değişen piyasa koşullarına ve sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir. Eurobond piyasalarının getirilerinden faydalanılmaktadır.

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
%65 KYD <sup>1</sup> Eurobond Endeksleri USD-TL	%80-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın yurtdışında ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri
%25 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL	
%4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt	%0-20 <b>Takasbank</b> Para Piyasası ve Ters Repo İşlemleri
%4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%0-20 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%0-20 Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri
%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	<b>%0-20 Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri</b>
	%0-20 Vadeli Mevduat

<sup>1</sup> Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

## Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
<i>Kamu İç Borçlanma Senetleri</i>	0	20
<b>Kamu Dış Borçlanma Senetleri</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
<i>Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri</i>	0	20
<i>Türk Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri</i>	0	20
<b>Ters Repo</b>	0	<b>10</b>
<b>Repo</b>	0	<b>10</b>
<b>Mevduat / Katılma Hesabı (TL /Döviz)</b>	0	20
<b>Takasbank Para Piyasası İşlemleri</b>	0	<b>10</b>
<b>Yatırım Fonu Katılma Payları</b>	0	20
<b>Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri</b>	0	20
<b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</b>	0	20
<b>Gelir Ortaklığı Senetleri</b>	0	20

## IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2015-30.06.2015 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fon Kurulunun 25.02.2015 Tarih ve 2015/4 sayılı kararı ve SPK'nun 27.04.2015 tarih ve 390 sayılı izni ile fonun izahnamesinde aşağıda belirtilen değişiklikler yapılmıştır.

1. Mevcut izahnamada "Bölüm B, Fon ile İlgili Bilgiler" kısmındaki Karşılaştırma Ölçütü maddesi ve mevcut tanıtım formunda "Bölüm A, Madde II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi" kısmındaki Karşılaştırma Ölçütünün alt maddelerinin değişiklik nedeniyle güncellenmesi,

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<b>KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ</b>	<b>KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ</b>
%45 KYD <sup>1</sup> Eurobond Endeksleri USD-TL	%65 KYD <sup>1</sup> Eurobond Endeksleri USD-TL
%45 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL	%25 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL

2. Portföy Yöneticilerinin değişmesi nedeniyle mevcut izahnamedeki "Bölüm C, Madde II. Portföy Yönetim Hizmeti" kısmındaki Portföy Yöneticilerinin listelendiği tablonun güncellenmesi,

	Adı /Soyadı	Görevi
<b>Eski Şekil</b>	Erkan Ünal	Portföy Yöneticisi
<b>Yeni Şekil</b>	Hüseyin Gayde	Portföy Yöneticisi

3. Şirketimiz organizasyon yapısındaki değişiklikler nedeniyle mevcut izahnamedeki "Bölüm D, Madde III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler" tablosunun güncellenmesi,

	<b>Adı /Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
<b>Eski Şekil</b>	<b>Sevgi Özkara</b>	Muhasebe Md. Yrd.
	<b>Canan Atalay Yumurtacı</b>	Fon Yönetimi Uzmanı
<b>Yeni Şekil</b>	<b>M.Kemal AK</b>	Muhasebe- Uzman
	<b>Ozan Yalçın</b>	Fon Yönetimi -Uzman

Yukarıda belirtilen değişiklik haricinde fonun performansını ve fiyatını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

V-PERFORMANS RAPORLARI

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak – 30 Haziran 2015 Dönemine Ait  
Performans Sunuş Raporu

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	6.268.346	Fon faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Değişen piyasa koşullarına ve sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir. Eurobond piyasalarının getirilerinden faydalanılmaktadır.	Hüseyin Gayde
Birim Pay Değeri (TL)	0,0123		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	3.714		
Tedavül Oranı %	0,05		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvil	%93,80	Fon dolar ve euro bazında faiz getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.	
VOB Vadeli Mevduat	%0,02		
Ters Repo	%2,73		
Vadeli Mevduat	%3,45		
		Fon portföyünün en az %80-100'i Kamu tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endekli borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Türk Özel Sektörü tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endekli borçlanma araçlarına en fazla %20 oranında yatırım yapılabilir.	
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın ve/veya Türk Özel Sektörünün ihraç ettiği Dolar ve Euro cinsinden dış borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla ABD Dolar'ı ve/veya Euro cinsinden Eurobondların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru, Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir.	
		Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapmayı planlamaktadır ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.	

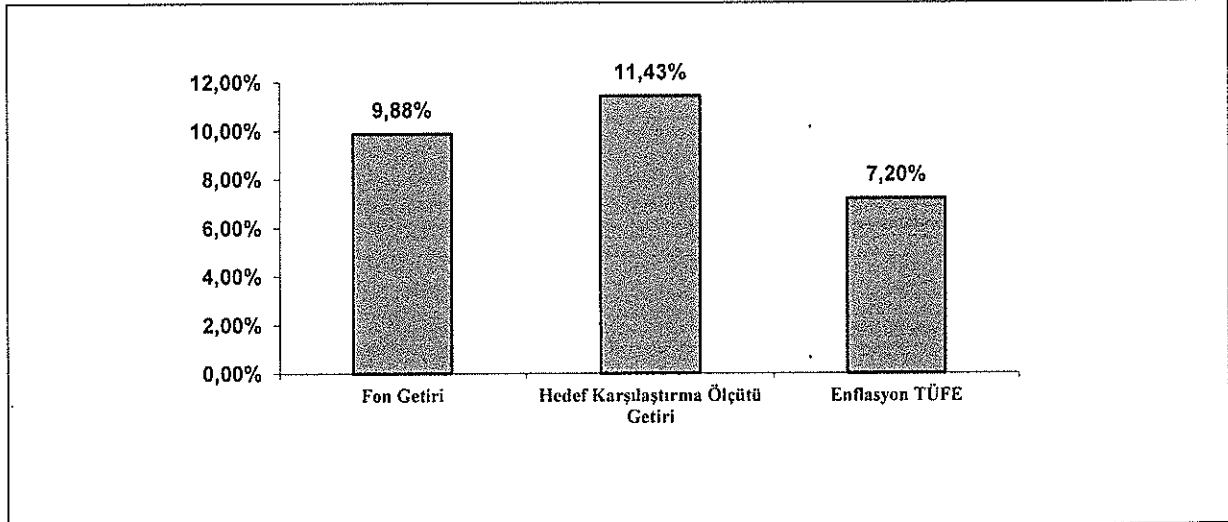
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grubunun 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)
2015 / 6 aylık	9,88	11,43	7,20	1,22	0,48	5,80	6.268	0,033	19.213.187
2014 / 1 yıllık	13,53	16,89	8,17	0,45	0,50	(7,17)	3.999	0,023	17.381.921
2013 / 1 yıllık	8,68	13,68	7,40	0,43	0,47	(7,19)	791	0,006	13.931.003
2012 / 1 yıllık	(2,97)	12,99	6,16	0,31	0,31	(52,04)	236	0,002	12.135.718

(\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*) Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2015 / 6 aylık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



## C. DİPNOTLAR

- 1) Fon dolar ve euro bazında faiz getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Fon portföyünün en az %80'i Kamu tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Türk Özel Sektörü tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarına en fazla %20 oranında yatırım yapılabilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %65 KYD Eurobond Endeksleri USD-TL + %25 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün + %0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

27 Nisan 2015 tarihli ve 390 sayılı SPK onayı ile 5 Mayıs 2015 tarihinde yayımlanan Ticaret Sicil Gazetesi uyarınca, Fon İzahnamesinin "Karşılaştırma Ölçütü" maddesi aşağıda sıralandığı şekilde değiştirilmiştir:

### Karşılaştırma Ölçütü

<i>Değişiklik Öncesi</i>	<i>Değişiklik Sonrası</i>
%45 KYD Eurobond Endeksleri USD-TL	%65 KYD Eurobond Endeksleri USD-TL
%45 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL	%25 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL
%4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt	%4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt
%4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün
%0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit
%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi	%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

	<b>28 Nisan – 30 Haziran /2015</b>	<b>1 Ocak – 27 Nisan /2015</b>	<b>Toplam</b>
Gerçekleşen Getiri	(%1,50)	%11,39	9,88%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	(%1,97)	%13,36	11,38%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	(%1,92)	%13,35	11,43%
<b>Nispi Getiri</b>	<b>%0,42</b>	<b>(%1,96)</b>	<b>(%1,54)</b>

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluşu 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 30 Ocak 2001 tarihinde Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Şirket'in 65.000.000 TL olan sermayesinin %70'i İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., %20'si Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., %5'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9'u Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1'i Camış Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, Türkiye İş Bankası'nın kurucu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. şirketlerinin kurucu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve diğer kurumsal ve bireysel müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren dönemde net %9,88 tutarında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin senelik olarak net varlık değerine oranı:

1 Ocak - 30 Haziran 2015 döneminde:

Fon yönetim ücreti	%0,4397
Denetim ücreti	%0,0254
Aracılık komisyonu gideri	%0,0016
Saklama giderleri	%0,2232
Kurul Ücretleri	%0,0039
Diğer	%0,0374

<b>Toplam Gider</b>	<b>%0,7312</b>
<b>Ortalama Fon Net Varlık Değeri</b>	<b>5.107.384</b>

- 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.
- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:

Geçerli değildir.

- 10) Portföy sayısı:


Geçerli değildir.


#### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

1 Ocak – 30 Haziran 2015 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlenmemiştir.

**AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

  
Ayşe ŞAFAĞ  
Fon Kurulu Üyesi

  
Duygu ALTUNDAĞ  
Fon Kurulu Üyesi