

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2016 -  
30.06.2016 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 Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu                                               |
| <b>Fon'un Adı</b>               | AXA Kamu Dış 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

| <b>Fon Kurulu Üyeleri</b><br><b>Adı /Soyadı</b> | <b>Görevi</b>      | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler</b><br><b>(Yıl-Şirket-Mevki)</b>                                                                                                                                           | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Hülya Kamile Gülendağ</b>                    | Fon Kurulu Başkanı | 2010-2015 Axa Sigorta A.Ş. Direktör ve Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi, Nakit Yönetimi ve Finansal Yatırımlar Direktörlüğü                                                                              | 23                                      |
| <b>İ. Olgun Küntay</b>                          | Fon Kurulu Üyesi   | 1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.                                                                                                                                   | 32                                      |
| <b>Cemil Yalçinkaya</b>                         | Fon Kurulu Üyesi   | 2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Hayat Sistem Geliştirme Md.<br>2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen<br>2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi | 18                                      |
| <b>Ayşe Şafak</b>                               | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br>1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.- Muhasebe Md. Yrd.                                                                                                                | 20                                      |
| <b>Duygu Altundağ</b>                           | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.                                                                                                                                                             | 16                                      |
| <b>Cengiz Kılıç</b>                             | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.                                                                                                                                                        | 17                                      |

|                       |                     |                                                                                                                             |    |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Tevfik Eraslan</b> | Fon Kurulu<br>Üyesi | 2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.-<br>Genel Müdür Yrd.<br><br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi<br>A.Ş.- Emeklilik Fonları Md. | 22 |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|

#### D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

| <b>Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı</b> | <b>Görevi</b>                     | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)</b>                                                                                                                                                               | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Erkan Ünal</b>                           | <b>Portföy Yöneticisi</b>         | 2010-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.-<br>Emeklilik Fonları Müdür<br><br>2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.-<br>Emeklilik Fonları Müdür Yrd.<br><br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Kıdemli Portföy Yöneticisi | 13                                      |
| <b>Nuri Oğuz Ayhan</b>                      | <b>Portföy Yöneticisi (Yedek)</b> | 2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. -<br>Portföy Yöneticisi<br><br>2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. -<br>Varlık Yönetimi Yetkilisi                                                                                 | 4                                       |

#### E. FON MÜDÜRÜ

AYŞE DİDEM GELENBE

## F. FON DENETÇİLERİ

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

## II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

23.06.2016 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.

- FED temmuz ayında faiz artırımı imkansız değil açıklaması yapmasına rağmen haziran ayı tarım dışı istihdam verileri ile seçimler öncesi faiz arttırma beklentisi zayıf ve baz senaryodaki aralık ayında tek faiz artışının olması halen geçerliliğini koruyor.
- ECB küresel büyüme ile ilgili endişeler devam ediyor.2016 baz senaryosunun tutması için ikinci yarıyıl verilerinin de iyi gelmesi gerekiyor.
- Brexit oylamasında beklenti referandum sonucunun Avrupa Birliği'nde kalma yönünde olacağı. Anketlerde her iki taraf da başa baş gözüküyor.
- Avrupa ve Japonya'da eksi faiz devam ediyor ve deflasyon tehdidi söz konusu. Avrupa ekonomisinde bekle ve gör havası hakim, gevşeme adımı bekleniyor.

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

- PPK Faiz üst bandında 50 baz puan indirim yaptı. Toplam 175 baz puan indirim yapılmış oldu. Ortalama fonlama maliyeti 50 baz puan düştü. Merkez Bankası toplantıda sadeleştirme devam edeceği sinyalini verdi.
- Enflasyon Mayıs ayında % 6,58 e geriledi. Yılsonu beklentisi % 7,6 olarak öngörülüyor
- Büyüme iyi gidiyor, yılın ilk çeyreğinde %4,8 büyüme gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında büyüme hızının zayıflayacağı beklentisi hakim.
- Cari açık 26,8 Milyar USD ye düştü. Yıl sonu cari açık beklentisi 30-35 Milyar USD seviyesinde.
- Bütçe beklenenden ve hükümetin hedeflerinden daha iyi gidiyor.
- Faiz indiriminin bankacılık sistemi ve kredi faizlerine yansımaları çok kuvvetli olmuyor. BDDK da yapısal değişim beklentisi hakim.

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

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

## 3 ) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceği, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değerlendirilmiştir. Faizlerin yükseldiğinde uzun vadeli yatırım yapılacaktır.
- Benchmarkın üstünde bir getiri söz konusudur.
- Beş aylık performans kıstas fonlara göre 2.çeyrek diliminde yer almaktadır.

## 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                                                       |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| %45 KYD <sup>1</sup> Eurobond Endeksleri USD-TL | %80-100 T.C. Hazine Müsteğarlığı'nın yurtdışında ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri |
| %45 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL              |                                                                                       |
| %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt                 | %0-20 Takasbank 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)    | %0-20 Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri                                             |
|                                                 | %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> |
| <b>Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri</b> | 0         | <b>20</b>  |
| <b>Türk Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri</b>  | 0         | 20         |
| <b>Ters Repo</b>                                | 0         | <b>10</b>  |
| <b>Repo</b>                                     | 0         | 10         |
| <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         |

## DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2016-30.06.2016 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

29.04.2016 tarih 2016/8 numaralı karar ile;

Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden Sayın Hülya Kamile Gülendağ' ın 29.04.2016 tarihi itibariyle istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen fon için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç'ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın'ın atanmasına,

Fon Kurulu Üyeliğinden Sayın Duygu Altundağ' ın 29.04.2016 tarihi itibariyle istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen fon için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız' ın atanmasına karar verilmiştir.

## V- 6 AYLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşların Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

**Diğer Husus:**

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş 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**

  
**Aylin Beydemir, SMMM**  
**Sorumlu Denetçi**

**İstanbul, 29 Temmuz 2016**

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunuş Raporu**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ<br>Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011 |            | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                      |
|----------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla                  |            | Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri (TL)                             | 14.349.930 | 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)                              | 0,0140     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Nuri Oğuz Ayhan      |
| Yatırımcı Sayısı                                   | 5,886      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| Tedavül Oranı %                                    | 0,10       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
|                                                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| Portföy Dağılımı                                   |            | Yönetim ve Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |
| Kamu Kesimi                                        |            | <p>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.</p> <p>Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:<br/> Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri, %0-20 Türk Özel Sektörünün ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri, %0-20 Devlet İç Borçlanma Senetleri, %0-20 Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri, %0-20 Vadeli Mevduat, Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri toplamı için % 0-20 olarak belirlenmiştir.</p> <p>En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet</p> |                      |
| Borçlanma Senetleri                                | %90,86     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| Ters Repo                                          | %4,91      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| Vadeli Mevduat                                     | %3,86      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| VOB Nakit Teminat                                  | %0,37      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
|                                                    |            | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
|                                                    |            | <p>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.</p> <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunuş Raporu**

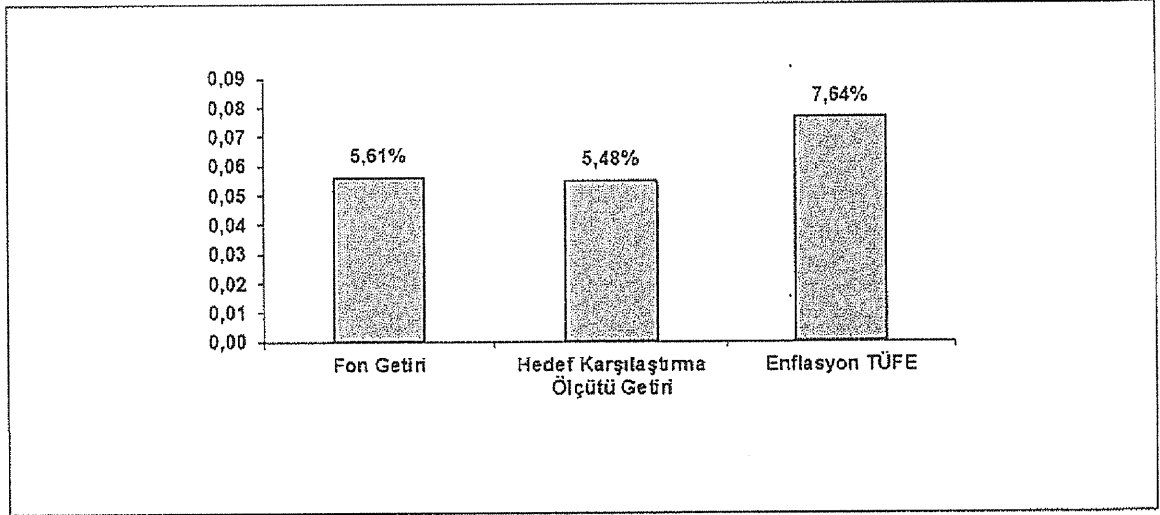
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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) |
| 2016 / 6 aylık     | 5,61              | 5,48                                            | 7,64                     | 0,38                                                                  | 0,37                                             | 0,43              | 14,350                                                                           | 0,062                                                                              | 23.191.589                                    |
| 2015/1 yıllık      | 18,10             | 21,11                                           | 8,81                     | 0,54                                                                  | 0,56                                             | (6,66)            | 10.297                                                                           | 0,050                                                                              | 20.693.692                                    |
| 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 2016 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

**GRAFİK (2016 / 6 aylık)**



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunuş Raporu**

**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. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| Gerçekleşen Getiri                           | %5,61   |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | %5,58   |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi  | %5,48   |
| Nispi Getiri                                 | (%0,13) |

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

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı 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 ve Emeklilik, Aegon Emeklilik ve Hayat Emeklilik 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 2016 tarihinde sona eren dönemde net %5,61 tutarında getiri sağlamıştır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunuş Raporu**

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

1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde:

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| Yönetim Ücretleri                     | %0,5005           |
| Denetim Ücretleri                     | %0,0081           |
| Aracılık Komisyonu Gideri             | %0,0201           |
| Saklama Ücretleri                     | %0,0586           |
| Kurul Ücretleri                       | %0,0088           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler    | %0,0162           |
| <b>Toplam Gider</b>                   | <b>%0,6124</b>    |
| <b>Ortalama Fon Net Varlık Değeri</b> | <b>12.583.648</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.
- 2) Fon'un halka arz tarihinden 30 Haziran 2016 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi : %39,78
- 3) 1 Ocak – 30 Haziran 2016 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlenmemiştir.

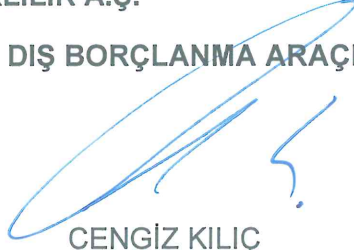
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Üyesi