

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2017 - 31.12.2017 DÖNEMİ FON  
KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                                                |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Borçlanma Araçları Fonu                                                        |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000 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<br/>Adı /Soyadı</b> | <b>Görevi</b>      | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler<br/>(Yıl-Şirket-Mevki)</b>                                                                                                  | <b>Sermaye Piyasası<br/>Tecrübesi<br/>(Yıl)</b> |
|-------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Cengiz Kılıç</b>                       | Fon Kurulu Başkanı | 2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.<br><br>1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.                                                       | 18                                              |
| <b>İ. Olgun Küntay</b>                    | Fon Kurulu Üyesi   | 1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.                                                                                     | 32                                              |
| <b>Ayşe Şafak</b>                         | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br><br>1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.                                                              | 20                                              |
| <b>Aylin Yıldız</b>                       | Fon Kurulu Üyesi   | 2005-.... Axa Sigorta A.Ş.-<br><br>Fon Yönetimi Md. Yrd.                                                                                                 | 11                                              |
| <b>Barış Altın</b>                        | Fon Kurulu Üyesi   | 2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Direktör<br><br>2011-2015 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.<br><br>2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md. | 16                                              |
| <b>Tevfik Eraslan</b>                     | Fon Kurulu Üyesi   | 2015-... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür<br><br>2008-2015 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd.                                               | 22                                              |

#### D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

| Fon Hizmet Biriminde Görevli Personel Adı /Soyadı | Görevi                                                  | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                           | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Selim Kocaoğlu                                    | Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür                      | 03.2010 - .... Alternatif Yatırım Ürünleri/Müdür                       | 17                               |
| Murat Caner Özhan                                 | Alternatif Yatırım Ürünleri/ Kıdemli Portföy Yöneticisi | 10.2009 - .... Alternatif Yatırım Ürünleri/ Kıdemli Portföy Yöneticisi | 9                                |

#### E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

#### F. FON DENETÇİLERİ

| Fon Denetçileri Adı /Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                              | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Özlem Zaman                 | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md.<br>2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md.<br>1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd. | 10                               |

## II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

20.12.2017 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 kurul üyeleri değişiyor. Daha şahin bir yapı bekleniyor. Yellen 2018 yılı Şubat da gidiyor.  
2018 yılında 3 faiz artırım beklentisi hakim.
- ECB nin 2018 yılında sıkılaşması beklenmiyor, faiz artırım beklentisi de yok.
- Küresel büyüme tüm dünyada iyi gidiyor.
- ABD dolarının dünyada değer kazancı pek yok, yatay seyrediyor.



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

- Yılın üçüncü çeyreğinde %11,1 büyüme gerçekleşti. Tüm yıl büyüme beklentisi %7,2 civarında. 2018'e baktığımızda bu yıla göre zayıf büyüme beklentisi hakim. Küresel büyümenin iyi gitmesi olumlu etki yaratıyor. İhracat ve turizm verileri geçen seneye göre iyi gidiyor.
- Cari açıkta 40 milyar usd seviyesinde. Sene sonunda biraz üzeri bekleniyor.2018 yılsonu hedefi 45 milyar usd civarında. Altın ithalatı cari açığın artmasını engelliyor.
- Yılsonu bütçe açığı hedefi %2 civarında olması öngörülüyor.
- Yıllık enflasyon % 12,98 lere ulaştı. Yılsonu enflasyon beklentisi %11,6 seviyesinde. 2018 yılsonu beklentisi % 9,7 civarında.
- MB Aralık ayında yarım puan faiz artırımını yaptı ve MB dan 2018 yılında sadeleşme ve bir faiz artırımını bekleniyor.

## 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 değerlendirilmesi yapılmıştır. Faizlerin yükseldiğinde uzun vadeli yatırım yapılacaktır.
- Benchmarkın üstünde getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde 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.

Karşılaştırma Ölçütü:

%65 BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi + %25 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi  
+ %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

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

#### DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2016-31.12.2017 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun fiyatını ve performansını etkileyecek karar alınmamıştır.

**V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(ESKİ ÜNVANIYLA AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(ESKİ ÜNVANIYLA AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

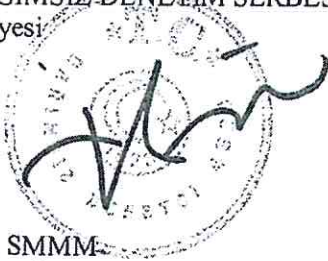
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2017 dönemine ait performans sunum raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını, ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MAZARS Üyesi



Nesli Erdem, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2018

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

| <b>PORTFÖYE BAKIŞ</b><br>Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011 |            | <b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                             |
|-----------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>                   |            | <b>Fon'un Yatırım Amacı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>Portföy Yöneticileri</b> |
| Fon Toplam Değeri (TL)                                    | 32.718.725 | Fon faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Değişen piyasa koşullarına ve sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir. Eurobond piyasalarının getirilerinden faydalanılmaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Selim Kocaoğlu              |
| Birim Pay Değeri (TL)                                     | 0,018641   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Murat Caner Özhan           |
| Yatırımcı Sayısı                                          | 7.743      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
| Tedavül Oranı %                                           | 0,18       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
| <b>Portföy Dağılımı</b>                                   |            | <b>Yönetim ve Yatırım Stratejisi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                             |
| Kamu Kesimi                                               |            | <p>Fon portföyünün en az %80'i Türkiye Cumhuriyeti tarafından döviz cinsinden ve/veya dövize endeksli dış borçlanma araçlarına yatırarak döviz cinsinden (Dolar/Euro) faiz geliri elde etmeyi amaçlamaktadır.</p> <p>Fon portföyünün %20'lik kısmı ile ise izahnamenin 2.4. no'lu maddesinde belirtilen diğer varlıklara yatırım yapılabilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo- ters repo işlemi yapılabilir.</p> <p>Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçları ödünç verilebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi için ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıklar fon adına Takasbank'ta bloke edilir.</p> <p>En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet</p> |                             |
| Borçlanma Senetleri                                       | %92,67     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
| Vadeli Mevduat                                            | %5,22      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
| VOB Nakit Teminat                                         | %0,77      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
| Ters Repo                                                 | %1,34      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                             |
|                                                           |            | <b>Yatırım Riskleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                             |
|                                                           |            | <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 Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. ABD Doları 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**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunum Raporu**

**B PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                             |                                                  |                                                   |                         |                                                                          |                                                                    |                                                 |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (TÜFE)(*) % | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (**) (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**) (%) | Bilgi Rasyosu (***) (%) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Grubunun Net Varlık Değeri (bin TL) | Sunuma Dahil Portföy Grubunun Yönetilen Portföylerindeki Oranı (%) | Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (bin TL) |
| 2017 / 1 yıllık    | 20,05             | 20,80                                | 11,92                       | 0,52                                             | 0,48                                              | 3,84                    | 32.719                                                                   | 0,098                                                              | 33.257.821                                      |
| 2016 / 1 yıllık    | 17,32             | 18,18                                | 8,53                        | 0,43                                             | 0,43                                              | (1,36)                  | 19.168                                                                   | 0,073                                                              | 26.327.943                                      |
| 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                                      |

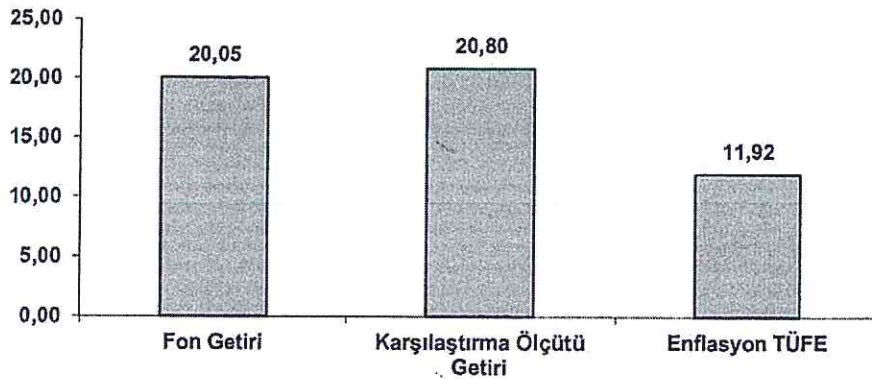
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

**GRAFİK (2017)**



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

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na**  
**Ait Performans Sunum 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 BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi + %25 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Ağustos 2017 tarih ve 9422 sayılı izni ile "Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

2 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 20 Aralık 2016 tarih ve 13659 sayılı SPK onayı uyarınca, Fon İzahnamesi'nin B-II nolu bölümünün (1) nolu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

| Karşılaştırma Ölçütü                         |                                        |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|
| Değişiklik Öncesi                            | Değişiklik Sonrası                     |
| %65 KYD Eurobond Endeksleri USD-TL           | %65 BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi |
| %25 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL           | %25 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi |
| %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt              | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi        |
| %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi |
| %4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün           |                                        |
| %0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit    |                                        |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Fon'un Getirisi                  | %20,05  |
| Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | %20,80  |
| Nispi Getiri                     | (%0,75) |

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. 2001 yılında alınmış olan Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgeleri tek bir belge ile birleştirilerek Ocak 2015 tarihinde yenilenmiştir.

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 Trakya Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.



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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 2) Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, kurucusu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat ve Emeklilik, Aegon Emeklilik ve HayatEmeklilik 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 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde net %20,05 oranında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde:

|                                       | <b>Tutar (TL)</b> | <b>Oran</b>    |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Yönetim Ücretleri                     | 262.164           | %1,0037        |
| Denetim Ücretleri                     | 4.570             | %0,0175        |
| Saklama Ücretleri                     | 11.955            | %0,0458        |
| Kurul Ücretleri                       | 3.872             | %0,0148        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler    | 13.130            | %0,0503        |
| <b>Toplam Gider</b>                   | <b>295.691</b>    | <b>%1,1321</b> |
| <b>Ortalama Fon Net Varlık Değeri</b> | <b>26.119.569</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.

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) Fonun halka arz tarihinden 31 Aralık 2017 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi: %86,41
- 3) 1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**

**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

A blue ink signature, appearing to be 'Cengiz Kiliç', written in a stylized, cursive manner.

**CENGİZ KILIÇ**

**Fon Kurulu Başkanı**

A black ink signature, appearing to be 'Ayşe Şafak', written in a stylized, cursive manner.

**AYŞE ŞAFAK**

**Fon Kurulu Üyesi**