

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2015 - 30.06.2015 DÖNEMİ FON KURULU
FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Alternatif Katkı Fonu
Fon'un Adı	AXA Alternatif Katkı Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	YOK

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

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 Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	28
Cemil Yalçinkaya	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	• 2014 – İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Emekl Fonları Md. / Araştırma Md. • 2010- 2014- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md • 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Md. • 2007-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd. • 2006-2007 Turkishfund Sığay. Resident Director • 2003-2006 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd • 2002-2003 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Ekonomist • 1999-2001 Kent Bank Ekonomist	16
Nuri Oğuz Ayhan	Portföy Yöneticisi (Yedek)	• 2010 – İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Portföy Yöneticisi • 2007 – 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. – Varlık Yönetimi Yetkilisi	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 yapabilmesi 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 öngörülmemektedir.
- 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, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.

Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve/veya faiz geliri içermeyen borçlanma araçlarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar.

Mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde, BIST Katılım endeksindeki paylar, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ile borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kirama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı : %75 – 100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, %0-15 BIST katılım endeksindeki paylar ve %0-15 Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kirama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %96 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu), %1 BIST Katılım Endeksi, %3 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL) .

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları/faizsiz borçlanma araçları	75	100
Türk Lirası Cinsinden, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından İhraç Edilen Faiz Geliri İçermeyen Borçlanma Araçları + Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları + Faiz Geliri İçermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları + Türk Lirası cinsinden Katılma Hesabı	0	15
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	15

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

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

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

	Adı /Soyadı	Görevi
Eski Şekil	Sevgi Özkara	Muhasebe Md. Yrd.

	Canan Atalay Yumurtacı	Fon Yönetimi Uzmanı
Yeni Şekil	M.Kemal AK	Muhasebe- Uzman
	Ozan Yalçın	Fon Yönetimi -Uzman

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

V-PERFORMANS RAPORLARI

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Alternatif Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2015 Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	662.858	Fon bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.	Hüseyin Gayde
Birim Pay Değeri (TL)	0,0119		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	1.439		
Tedavül Oranı %	0,01		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvili	%98,98	Fon bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve/veya faiz geliri içermeyen borçlanma araçlarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde, BIST katılım endeksindeki paylar, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ile borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-100 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, faizsiz borçlanma araçları, %0-15 BIST Katılım Endeksindeki Paylar, %0-15 Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları olarak belirlenmiştir.	
Hisse Senedi	%1,02		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%13,08	Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve BIST katılım endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir. Fonun piyasa, firma ve likidite riski bulunmaktadır.	
Sınai	%52,29		
Hizmet	%34,63		

		Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.
--	--	--

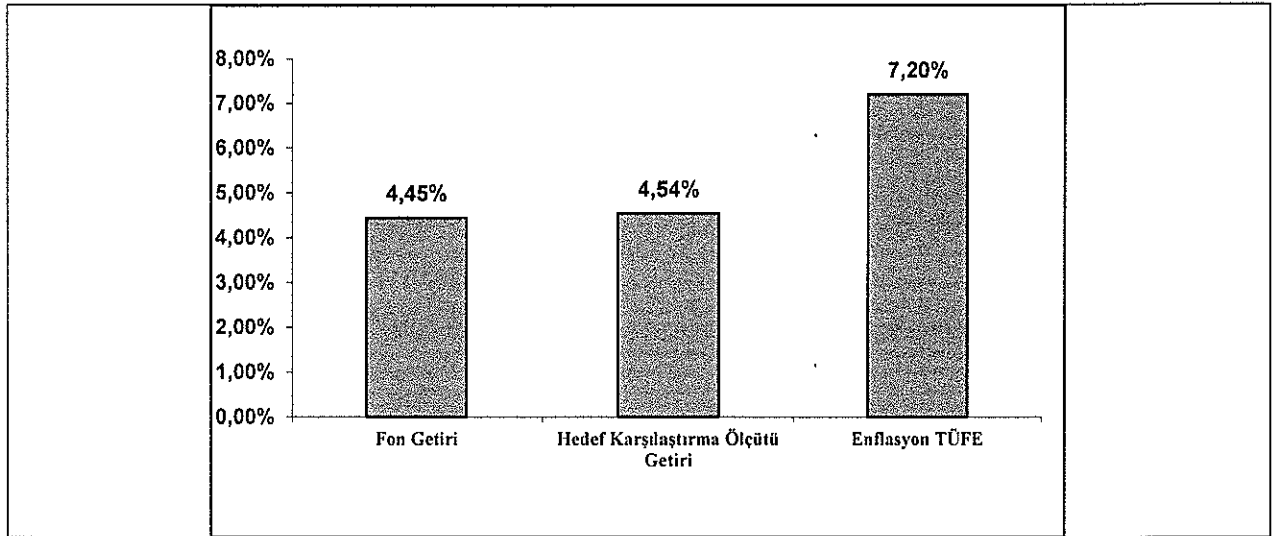
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grubunun Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (*) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Grubunun Net Portföy Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (Bin TL)
2015 / 6 aylık	4,45	4,54	7,20	0,11	0,06	0,17	663	0,003	19.213.187
2014 / 1 yıllık	12,09	10,58	8,17	0,15	0,09	7,38	277	0,002	17.381.921
2013 / 1 Ekim - 31 Aralık	1,28	(0,38)	7,40	0,47	0,12	5,26	11	0,000	13.931.003

(*) 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 bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve/veya faiz geliri içermeyen borçlanma araçlarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde, BIST katılım endeksindeki paylar, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ile borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %96 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu) + %1 BIST Katılım Endeksi + %3 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

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

Gerçekleşen Getiri	%4,45
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4,59
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4,54
Nispi Getiri	(%0,09)

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

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı 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 Camiş 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 %4,45 tutarında getiri sağlamıştır.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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	%0,1493
Denetim ücreti	%0,0824
Aracılık komisyonu gideri	%0,0009
Saklama giderleri	%0,0104
Diğer	%0,2938
Toplam Gider	%0,5369
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	428.686

- 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) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Ayşe ŞAFAK

Daygu ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi

Fon Kurulu Üyesi