

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS AGRESİF DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunum raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını, ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2019

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 2 Ocak 2018		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	136.737	Fonun yatırım amacı portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.	Benan Tanfer
Birim Pay Değeri (TL)	0,009463		Hakan Çınar
Yatırımcı Sayısı	60		Mehmet Fatih Kaya
Tedavül Oranı (%)	0,0014		Serkan Saraç
			Yeşim Dilek Çıkrıkçı
			Hamit Kerem Dildar
			Turgut Gürbüz
			Emre Şahin
			Müge Dağıstan
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%60,94	Fon portföyünün tamamı ile Yurtiçi Ortaklık Payları'na, Kamu İç Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör İç Borçlanma Araçları'na, Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları'na, Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları'na, Gayrimenkul Sertifikaları'na, Gelire Endeksli Senetler'e (TL ve Döviz), Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler'e (TL ve Döviz) ve Gelir Ortaklığı Senetleri'ne (TL ve Döviz) ayrı ayrı ya da beraber yatırım yapılabilir. Fon portföyünün azami %80'i ile Kamu Dış Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları'na, %25'i ile Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı'na (TL ve Döviz), azami %20'si ile Yatırım Fonu Katılma Payları'na, azami %15'i ile Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları'na, azami %10'u ile Ters Repo İşlemleri'ne, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri'ne, Yapılandırılmış Yatırım Araçları'na yatırım yapılabilir.	
Borçlanma Senetleri	%39,06		
		Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.	
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Sanayi	%27,35	Fon'un yeni ihraç olması nedeniyle, belirtilen risk değeri Fon'un izleyeceği strateji dikkate alınarak oluşturulan simülasyonlardan elde edilen verilerin kullanılması suretiyle belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir.	
Mali Kuruluş	%24,53		
Hizmet	%9,06		
		Fon'un yatırım yaptığı enstrümanların fiyat dalgalanması yüksek olduğundan yüksek risk değerine sahiptir.	
		Fon'un maruz kaldığı riskler; Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski.	

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (TÜFE) (%)	Portföyün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (**) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**) (%)	Bilgi Rasyosu (***) (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)
2018 / 1 yıllık	(5,37)	14,33	20,30	1,09	0,05	(8,12)	137	0,0008	17.982.599

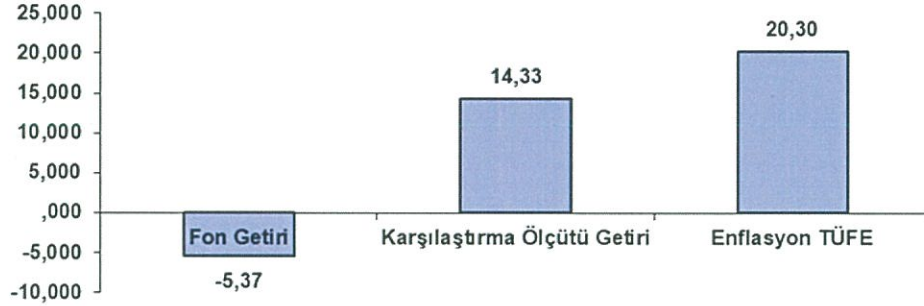
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyünün tamamı ile Yurtiçi Ortaklık Payları'na, Kamu İç Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör İç Borçlanma Araçları'na, Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları'na, Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları'na, Gayrimenkul Sertifikaları'na, Gelire Endeksli Senetler'e (TL ve Döviz), Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler'e (TL ve Döviz) ve Gelir Ortaklığı Senetleri'ne (TL ve Döviz) ayrı ayrı ya da beraber yatırım yapabilir. Fon portföyünün azami %80'i ile Kamu Dış Borçlanma Araçları'na, Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları'na, %25'i ile Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı'na (TL ve Döviz), azami %20'si ile Yatırım Fonu Katılma Payları'na, azami %15'i ile Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları'na, azami %10'u ile Ters Repo İşlemleri'ne, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri'ne, Yapılandırılmış Yatırım Araçları'na yatırım yapılabilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3'ten oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

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

Fon'un Getirisi	(%5,37)
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%14,33
Nispi Getiri	(%19,70)

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde net (%5,37) oranında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:
1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	360	%0,6790
Saklama Ücretleri	141	%0,2658
Aracılık Komisyonu Gideri	67	%0,1258
Kurul Ücretleri	7	%0,0134
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.452	%2,7427
Toplam Gider	2.027	%3,8267
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	52.974	

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Axa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.
Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 7) Fon'un portföyü karşılaştırma ölçütü dahilinde oluşturulmuştur. Söz konusu bilgiler I 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) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.