

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2016 - 30.06.2016 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Adı	AXA Alternatif Esnek Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	250.000.-TL

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)
Hülya Kamile Gülendağ	Fon Kurulu Başkanı	2010-2015 Axa Sigorta A.Ş. Direktör ve Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi, Nakit Yönetimi ve Finansal Yatırımlar Direktörlüğü	23
İ. Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Cemil Yalçınkaya	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	18
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.- Muhasebe Md. Yrd.	20
Duygu Altundağ	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	16
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	17
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.-	22

		Genel Müdür Yrd.	
		2003-2008 İş Portföy Yönetimi	
		A.Ş.- Emeklilik Fonları Md.	

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Erkan Ünal	Portföy Yöneticisi	2010-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Müdür 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Portföy Yöneticisi	13
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

AYŞE DİDEM GELENBE

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. 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

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 artırımını 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 sadeleştirilmenin 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 dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamakta olup, bu kapsamda portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

Fon, Borsa İstanbul'da işlem görmesi şartıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve benzeri faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ayrıca Katılma hesapları ve BIST Katılım endeksinde işlem gören pay senetlerine de yatırım yapılabilir.

Faiz geliri içermeyen özel sektör borçlanma araçlarına "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB Notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapabilir.

Fon içtüzüğünün 8. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde varlık dağılımları pay senedi yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve iç tüzük kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.

Karşılaştırma Ölçütü: %68 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu), %25 BIST Katılım Endeksi, %2 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Özel Sektör), %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %50-80 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %15-45 BIST Katılım Endeksindeki Paylar, %0-25 Katılma Hesabı (TL-Döviz), %0-30 Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Kısıtları		
Yatırım Aracı	En Az %	En Çok %
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	50
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	0	100
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve/veya Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri İçermeyen Yatırım Fon Payları	0	20

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları / Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
---	---	----

IV- 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF ESNEK
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
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ekteki 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
Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	4.059.935	Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamakta olup, bu kapsamda portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Hakkında Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.	Hüseyin Gayde
Birim Pay Değeri (TL)	0,0126		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	1.669		
Tedavül Oranı %	0,03		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi		Fon, Borsa İstanbul'da işlem görmesi şartıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve benzeri faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ayrıca, katılma hesapları ve BIST katılım endeksinde işlem gören pay senetlerine de yatırım yapılabilir.	
Borçlanma Senetleri	%58,64		
Hisse Senedi	%31,14		
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	%6,82		
Katılım Hesabı	%3,40		
		Faiz geliri içermeyen özel sektör borçlanma araçlarına "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir.	
		Fon iç tüzüğü'nün 8. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.	
		Fon portföyünde varlık dağılımları pay senedi yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve iç tüzük kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.	
		Fon'un yatırım stratejisi bant aralıkları; %0-100 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %15-45 BIST Katılım Endeksindeki Paylar, %0-25 Katılma Hesabı (TL-Döviz), %0-30 Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Faiz Geliri İçermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları olarak belirlenmiştir.	
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	

Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri
Sanayi	%80,00	Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve BIST katılım endeksindeki pay senetlerinden oluşturulmaktadır. Ayrıca, TL ve Döviz cinsi katılma hesaplarına da yatırım yapılabilir.
Hizmet	%13,33	
Mali Kuruluşlar	%6,67	
		Fon yönetiminde enflasyon, piyasa ve döviz kur riski taşınmaktadır. Enflasyon oranları ve pay senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör faiz geliri içermeyen kira sertifikası ve katılım bankacılığı prensiplerine uygun sermaye piyasası araçları ile hisse senetlerine yatırım yapılabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Kur riski, döviz cinsinden yapılan yatırımların döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder.
		Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla vade ve oran ayarlaması yapılmakta, çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

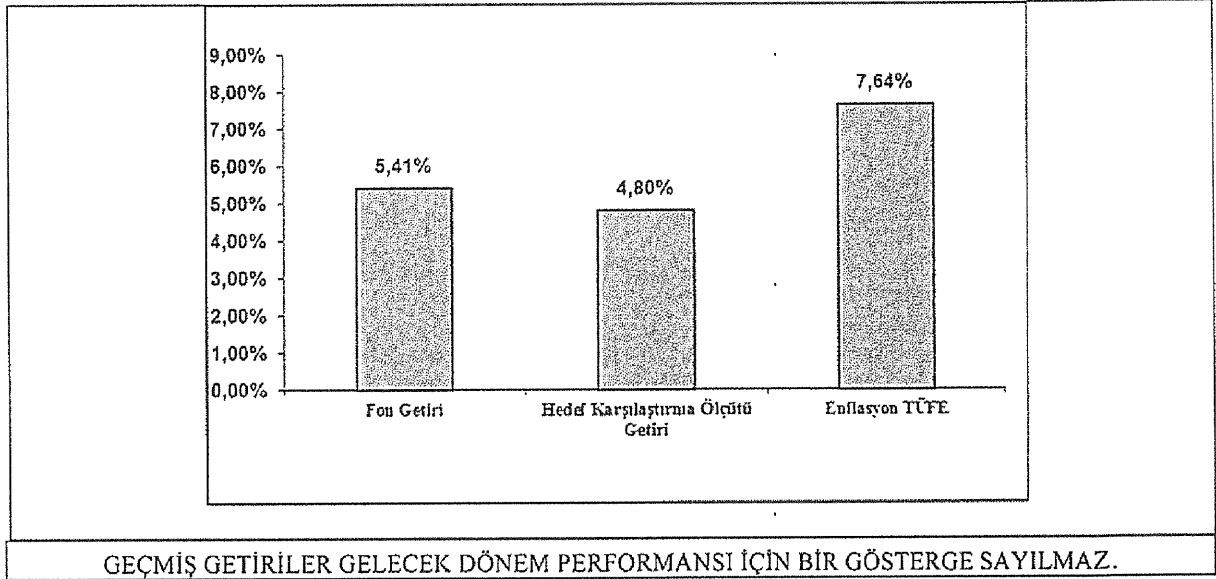
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grubunun 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 içindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (Bin TL)
2016 / 6 aylık	5,41	4,80	7,64	0,32	0,26	3,80	4,060	0,018	23.191.589
2015 / 1 yıllık	2,76	4,31	8,81	0,31	0,30	(8,51)	2,899	0,014	20.693.692
2014 / 1 yıllık	13,27	13,42	8,17	0,28	0,27	(6,30)	832	0,005	17.381.921
2013 / 1 Ekim – 31 Aralık	(2,49)	0,03	7,40	0,38	0,43	(1,36)	256	0,002	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 2016 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2016 / 6 aylık)



Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamakta olup, bu kapsamda portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Hakkında Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %68 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu) + %25 BIST Katılım Endeksi + %2 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Özel Sektör) + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı 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	%5,41
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4,78
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4,80
Nispi Getiri	%0,61

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 Alternatif 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 %5,41 tutarında getiri sağlamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:
1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde:
- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| Yönetim Ücretleri | %1,0920 |
| Denetim Ücretleri | %0,0157 |
| Aracılık Komisyonu Gideri | %0,0254 |
| Saklama Ücretleri | %0,0089 |
| Kurul Ücretleri | %0,0091 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | %0,0436 |
| Toplam Gider | %1,1948 |
| Ortalama Fon Net Varlık Değeri | 3.474.114 |
- 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 : %25,77
- 3) 1 Ocak – 30 Haziran 2016 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU



Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Üyesi