

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	77.441.982	Fon portföyü istikrarlı getiri hedefiyle yönetilmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.	Mehmet Cengiz Yılmaz
Birim Pay Değeri (TL)	0,015242		Fehmi Olcay Karabina
Yatırımcı Sayısı	20.261		Saliha Atagün Kılıç
Tedavül Oranı %	0,51		Bulut Özer
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi Borçlanma Araçları	%84,54	Fon, orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır. Fon portföyünün en az %80'i kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo ile T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla %20'si ise borsada işlem görmesi şartlı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından Türk Lirası cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, borsada işlem gören kira sertifikaları, vadeli mevduat, katılma hesabı ve Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir. Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilecek toplam tutar fon portföyünün %2'sini aşamaz. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 devlet iç borçlanma senetleri ve kamu borçlanma aracının konu olduğu ters repo toplamı, %0-20 özel sektör borçlanma aracı, %0-2 ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, %0-20 vadeli mevduat olarak belirlenmiştir.	
Vadeli Mevduat	%12,85		
Ters Repo	%1,31		
Özel Kesim Borçlanma Araçları	%1,30		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla devlet iç borçlanma senetlerinin getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon faiz, piyasa ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Taşınan risklerden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte, vade ve oran ayarlaması yapılmakta ve değişken getirili tahvillere yer verilmektedir.	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)
2018 / 1 yıllık	4,38	3,33	20,30	0,69	0,71	1,33	77.442	0,313	24.746.068
2017 / 1 yıllık	7,55	8,12	11,92	0,20	0,23	(5,83)	70.110	0,281	24.956.584
2016 / 1 yıllık	7,69	9,53	8,53	0,26	0,30	(18,61)	53.718	0,204	26.327.943
2015 / 1 yıllık	0,56	1,86	8,81	0,32	0,33	(22,71)	35.735	0,173	20.693.692
2014 / 1 yıllık	12,78	16,14	8,17	0,26	0,30	(7,20)	20.031	0,115	17.381.921

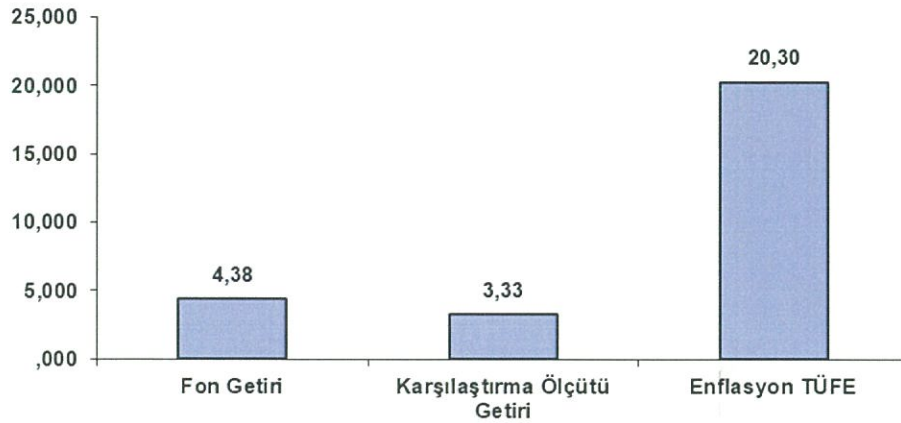
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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.

(****) Fon'un 2018 yılındaki Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olup, mevcut rakam 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin büyüklüğünü göstermektedir. 2016 yılı ve daha önceki yıllara ilişkin rakamlar, Fon'un önceki Portföy Yöneticisi olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon, orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır. Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetleri oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla %20'si Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları, vadeli mevduat, katılma hesabı ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir. Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecek toplam tutar fon portföyünün %2'sini aşamaz.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'nden 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	%4,38
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%3,33
Nispi Getiri	%1,05

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir.

Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde net %4,38 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	1.312.237	%1,8223
Denetim Ücretleri	5.014	%0,0070
Saklama Ücretleri	8.250	%0,0115
Kurul Ücretleri	8.807	%0,0122
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13.867	%0,0192
Toplam Gider	1.348.175	%1,8722
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	72.009.836	

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

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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) Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre Fon portföyünün en az %80'i kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo ile T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından oluşmalıdır. Ancak 2 Ocak, 10 Ocak, 17 Ocak, 29 Ocak 2018 tarihlerinde ve 11 Temmuz 2018 – 6 Ağustos 2018 tarihleri arasında kamu borçlanma araçları sırasıyla %79,57, %79,66, %79,33 %79,85 oranları ve %79,67 ila %79,20 arasında değişen oranlar ile sınırlı kalarak bant aşırımları gerçekleşmiştir.