

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
HİSSE SENEDİ
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
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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
Hisse Senedi 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)	36.647.745	Fonun yatırım amacı Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarına fon portföyünde ağırlıklı olarak yer vererek sermaye kazancı elde etmektir.	Benan Tanfer
Birim Pay Değeri (TL)	0,019721		Hakan Çınar
Yatırımcı Sayısı	10.743		Hamit Kerem Dildar
Tedavül Oranı %	0,19		Mehmet Fatih Kaya
			Yeşim Dilek Çıkrıkçı
			Müge Dağıstan
			Emre Şahin
			Turgut Gürbüz
			Serkan Saraç
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%92,69	Fon portföyünün en az %80'i BIST'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmek hedeflenmektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedef almaktadır. Portföye likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri alınıp satılmaktadır.	
Ters Repo	%4,10		
Kamu Kesimi			
Borçlanma Senetleri	%1,35		
VİOB Nakit Teminat	%1,18		
Borsa Para Piyasası	%0,68		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Sanayi	%45,73	Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST-100 endeksine dahil olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon, hisse senedi yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşımaktadır. Hisse senedi piyasasındaki değişimler Fon'un getirisini etkilemektedir.	
Mali Kuruluş	%34,00		
Hizmet	%12,96		
		Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmak suretiyle, risklerin dağıtılarak asgari seviyelere indirilmesi hedeflenmektedir.	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Hisse Senedi 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 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	(13,56)	(17,65)	20,30	1,32	1,31	1,21	36.648	0,204	17.982.599
2017 / 1 yıllık	49,62	44,92	11,92	0,90	0,95	4,25	40.274	0,220	18.294.881
2016 / 1 yıllık	10,64	9,41	8,53	1,18	1,20	1,85	25.215	0,096	26.327.943
2015 / 1 yıllık	(12,05)	(15,03)	8,81	1,31	1,31	6,98	16.904	0,082	20.693.692
2014 / 1 yıllık	28,98	26,93	8,17	1,14	1,26	(0,57)	10.484	0,060	17.381.921

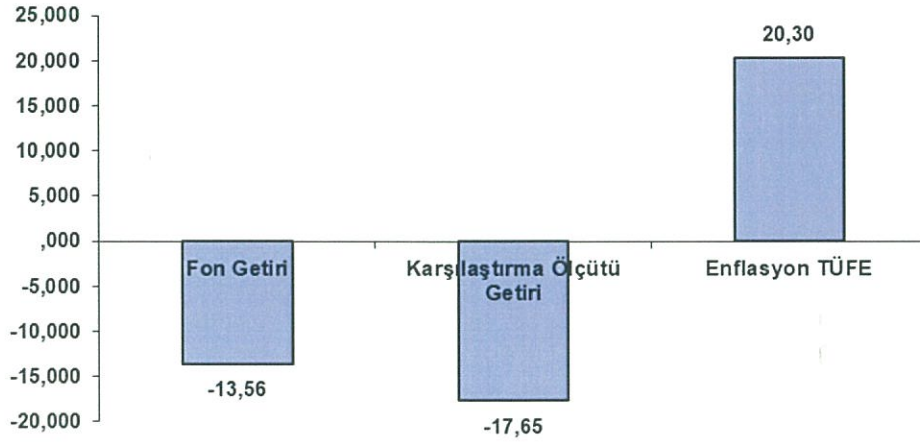
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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.

(****) 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. 2016 yılı ve daha öncesine 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
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin ortaklık paylarına yatırılır. Fon portföyünün en fazla %20'lik kısmı ile ise izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer varlıklara yatırım yapılabilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 BIST 30 Endeksi + %10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir.

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

Fon'un Getirisi	(%13,56)
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	(%17,65)
Nispi Getiri	%4,09

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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 (%13,56) tutarında 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	847.305	%2,1864
Denetim Ücretleri	4.714	%0,0122
Aracılık Komisyonu Gideri	49.646	%0,1281
Saklama Ücretleri	4.474	%0,0115
Kurul Ücretleri	4.664	%0,0120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32.230	%0,0832
Toplam Gider	943.033	%2,4334
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	38.754.320	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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 yatırım stratejisinde "Borsa Para Piyasası işlemlerine Fon portföyünün %10'una kadar yatırım yapılabilir." hükmü yer almaktadır. Ancak 2 Nisan ve 3 Nisan 2018 tarihlerinde Borsa Para Piyasası işlemlerinin Fon portföyünün sırasıyla %10,86 ve %10,68 oranlarında gerçekleşmesinden dolayı bant aşırımları meydana gelmiştir.