

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİ FON KURULU
FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000 TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	30.06.2011	20/622
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15- 310.01.01-663
Fon İçtüzüğü Tescili	12.07.2011	222119-2011
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.07.2011	7860

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	148/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
CENGİZ KILIÇ	Fon Kurulu Başkanı	29/04/2016	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
AYLİN YILDIZ	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
CENK GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	28/02/2018	19		Hayır

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Saliha Atagün KILIÇ	28/02/2018	2000-.... Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı	26	
Mehmet Cengiz Yılmaz	28/06/2019	Ak Portföy Müdür	14	
Bulut Özer	28/06/2019	Ak Portföy Müdür Yardımcısı	9	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
ÖZLEM ZAMAN	18/07/2011	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

18.06.2019 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.

- Büyümeye öncü göstergeler küresel bazda yavaşlamaya işaret etmekte. Global PMI Haziran 2016 düzeylerine gerilemiş durumda.
- Büyüme görünümü faiz hadlerinin düşmesinde en büyük etken niteliğinde.
- ABD 10 yıllık tahvil faizler 2,171er ile Eylül 2017 diplerini test etti.
- Fed'in Temmuz toplantısında faiz indirimi yapma ihtimali %80'lere yükselişmiş durumda.
- Negatif faizli tahvil-bono oranı Ekim 2016 düzeyleri olan %21'lere yükselmiş durumda.
- 2019 başında küresel hisse senedi piyasalarında yaşanan rallide küresel para arzının güçlü bir etkisi olduğu görülüyor.
- ABD-Çin ticaret savaşlarının küresel büyüme üzerinde baskı yarattığı mevcut konjonktürde, merkez bankalarının politikaları yakından takip edilmeye devam edilecektir.
- ABD-Çin ticaret savaşları ile risk iştahında yaşanan bozulma ile Mayıs ayında gelişen ülkelerden fon çıkışları yaşandı.
- Küresel olarak hisse senedi fonlarından sert çıkışlar kaydedilirken, tahvil-bono fonlarında güçlü alımlar kaydedildi.
- Gelişen ülkelerde de buna paralel olarak hisse senedi fonlarından daha güçlü çıkışlar kaydedildi.

Ø Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- Yılın ilk çeyreğinde GSYH %2,6 daralma kaydetti.
- Belirsizlik ortamı ve faizlerdeki yüksek seyrin etkisiyle özel tüketim %4,7 ve yatırımlar %13 geriledi. Yatırımlar böylece 2009'dan bu yana en sert daralmasını kaydetmiş oldu.
- Talepte yaşanan daralmayla ithalattaki düşüş ise %28,8 ile oldukça sert oldu, ihracat %9,5 ile büyümeye en önemli katkıyı yaptı.
- Öncü göstergeler dipten uzaklaşsa da, yılının ikinci çeyreğinde ekonomi de daralmanın devam edebileceğine işaret etmekte.

- PMI Nisan'da 46,8'den 45,3'e geriledi.
- Sanayi üretiminde düşüş 7 ayın en iyi rakamı olarak Mart ayında yıllık bazda %2,2'ye geriledi. Yılın ilk çeyreğinde güçlü seyreden kredi büyümesi sanayi üretiminin toparlanmasında etkili oldu.
- Şubat ayında 12 aylık kümülatif cari açık 12,8 milyar \$ (GSYhTya oranla %1,7) ile Mart 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- Cari açıkta yaşanan iyileşmede, dış ticaret açığının güçlü daralması ile hizmetler dengesinin yüksek fazla vermesi ana etkenler.
- 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı rakamı Nisan ayında 37,4 milyar \$ e Ekim 2009'dan bu yana en düşük seviyesi ne geriledi.
- 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı rakamı Nisan ayında 37,4 milyar \$ e Ekim 2009'dan bu yana en düşük seviyesi ne geriledi.
- Bütçedeki bozulmada yükselen faiz ödemeleri, ÖTV ile KDV gelirlerinde yaşanan düşüş ve faiz dışı harcamaların gelir performansına kıyasla hızlı yükselmesi etkili oldu.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- HEP Fonunda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföy belirlenen risk seviyesine uygun yönetilmeye devam edecektir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Performans değerlendirme dönem başlangıçları itibariyle HEP fonu 2. Çeyrekte yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon kısa vadeli ve likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.

Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)	Ölçütün Belirlenmesine İlişk. Fon Kurulu Karar Tar. ve Say.
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	60	
BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi	30	
BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi	5	
BIST KYD ÖSBA Sabit Endeksi	5	

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Vadeli Mevduat(TL)/Katılma Hesabı(TL)*	0	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri/Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	100
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Kamu ve Özel Sektör Kıra Sertifikaları	0	100
Ters Repo	0	100

* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacına karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsadan ve borsa dışından repo yapılabilir.

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2019-30.06.2019 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda belirtilmiştir.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 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 2019 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 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

Axa Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 19.12.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	56,785,529
Birim Pay Değeri (TRL)	0.021411
Yatırımcı Sayısı	12,900
Tedavül Oranı (%)	0.27%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	86.54%
Borçlanma Araçları	12.93%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	12.93%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.53%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon kısa vadeli faiz getirisi elde etmeyi hedefler.	Saliha Atagün Kılıç
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	Mehmet Cengiz Yılmaz
	Bulut Özer

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün tamamını devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon ağırlıklı olarak, ters repo, kısa vadeli ve likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıklardan (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsızsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun kabline paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

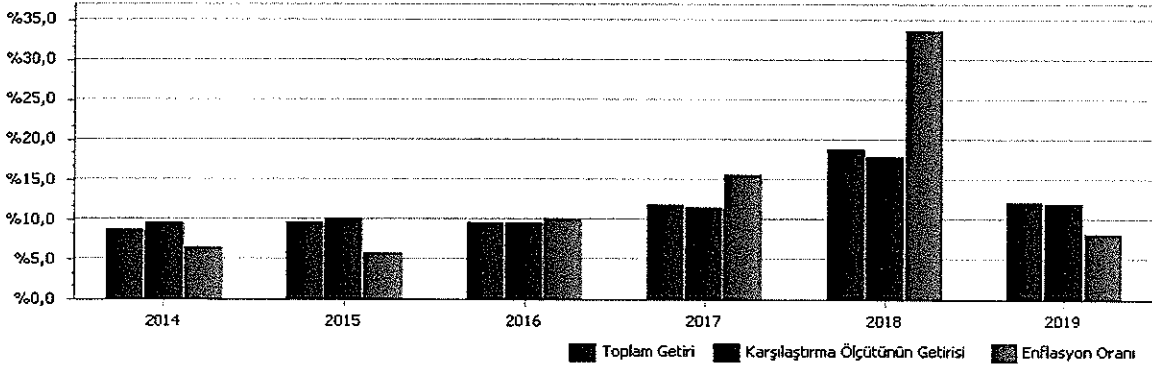
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	8.556%	9.391%	6.359%	0.022%	0.0236%	-0.0884	5,762,317.28
2015	9.419%	10.008%	5.711%	0.022%	0.0209%	-0.0813	15,033,724.37
2016	9.405%	9.473%	9.939%	0.022%	0.0167%	-0.0179	27,154,189.19
2017	11.726%	11.319%	15.466%	0.028%	0.0210%	0.0842	39,269,762.99
2018	18.723%	17.644%	33.639%	0.049%	0.0415%	0.1066	51,311,966.02
2019 (***)	11.994%	11.912%	8.091%	0.054%	0.0429%	0.0159	56,785,529.08

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 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 portföylerimüşterilerle 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. 30.06.2019 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 49 adet Yatırım Fonu ve 6 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam 37 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

2) Fon Portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %11,99 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %11,91 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,08 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımı ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.498421%	269,012.41
Denetim Ücreti Giderleri	0.005463%	2,948.49
Saklama Ücreti Giderleri	0.013684%	7,385.74
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.093934%	50,698.79
Kurul Kayıt Ücreti	0.006159%	3,324.32
Diğer Faaliyet Giderleri	0.019746%	10,657.26
Toplam Faaliyet Giderleri	344,027.01	
Ortalama Fon Toplam Değeri	53,972,919.12	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.637407%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
16.04.2012-19.01.2014	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %34 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %64 BIST-KYD Repo (Brüt)
20.01.2014-1.01.2017	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %34 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %62 BIST-KYD Repo (Brüt)
2.01.2017-15.07.2019	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD Repo (Brüt)

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birkimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Rispi Getiri
2.01.2014 - 19.01.2014	0.32%	0.37%	0.33%	-0.02%
20.01.2014 - 31.12.2014	8.21%	9.25%	9.03%	-0.81%
2.01.2015 - 31.12.2015	9.42%	10.53%	10.01%	-0.59%
4.01.2016 - 30.12.2016	9.40%	10.50%	9.47%	-0.07%
2.01.2017 - 29.12.2017	11.73%	12.85%	11.32%	0.41%
2.01.2018 - 31.12.2018	18.72%	19.92%	17.64%	1.08%
2.01.2019 - 15.07.2019	13.02%	13.63%	12.95%	0.07%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
2.01.2014 - 19.01.2014	0.30%	0.71%	0.19%	0.64%	0.24%	0.73%	0.35%	0.74%
20.01.2014 - 31.12.2014	0.02%	0.67%	-0.02%	0.68%	0.00%	0.66%	-0.03%	0.83%
2.01.2015 - 31.12.2015	0.99%	0.80%	0.05%	0.94%	0.07%	0.77%	0.95%	0.84%
4.01.2016 - 30.12.2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.05%	0.95%
2.01.2017 - 29.12.2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
2.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
2.01.2019 - 15.07.2019	0.06%	0.93%	0.05%	0.90%	0.05%	0.96%	0.07%	1.02%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2014 - 19.01.2014	0.0038	0.0208
20.01.2014 - 31.12.2014	0.0056	-0.1556
2.01.2015 - 31.12.2015	0.0042	0.2510
4.01.2016 - 30.12.2016	0.0022	1.0028
2.01.2017 - 29.12.2017	0.0027	1.0423
2.01.2018 - 31.12.2018	0.0055	0.8550
2.01.2019 - 15.07.2019	0.0060	0.9263

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2014	8.56%	0.02%	9.39%	0.02%
2015	9.42%	0.02%	10.01%	0.02%
2016	9.40%	0.02%	9.47%	0.02%
2017	11.73%	0.03%	11.32%	0.02%
2018	18.72%	0.05%	17.64%	0.04%
2019	11.99%	0.05%	11.91%	0.04%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.01.2014 - 19.01.2014	0.32%	0.38%
20.01.2014 - 31.12.2014	8.21%	14.22%
2.01.2015 - 31.12.2015	9.42%	2.48%
4.01.2016 - 30.12.2016	9.40%	11.02%
2.01.2017 - 29.12.2017	11.73%	14.88%
2.01.2018 - 31.12.2018	18.72%	11.28%
2.01.2019 - 15.07.2019	13.02%	12.22%

31.12.2018 - 28.06.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Korum Kira Sertifikalan Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikalan Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Nivoluat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.68%
Kukulu 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AŞIRILIKLI ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%
Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%

7) Yasal düzenleme gereği 28.02.2018 tarihi itibarıyla fon portföyü Ak Portföy Yönetimi tarafından yönetilmeye başlanmıştır. Fon 01.01.2018 - 28.02.2018 tarih aralığında İş Portföy Yönetimi tarafından yönetilmiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ

Fon Kurulu Üyesi