

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2018 - 30.06.2018 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	<u>29/04/2016</u>	18		Hayır
İBRAHİM OLGUN KÜNTAY	Fon Kurulu Üyesi	<u>18/07/2011</u>	36		Hayır
AYLİN YILDIZ	Fon Kurulu Üyesi	<u>29/04/2016</u>	11		Hayır
AYŞE ŞAFAK	Fon Kurulu Üyesi	<u>18/07/2011</u>	20		Hayır
BARIŞ ALTIN	Fon Kurulu Üyesi	<u>29/04/2016</u>	16		Hayır
CENK GÜNKUT	Fon Kurulu Üyesi	<u>28/02/2018</u>	19		Hayır

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

14

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Fehmi Olcay KARABİNA	<u>28/02/2018</u>	2013-.... Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı 9	9	
Saliha Atagün KILIÇ	<u>28/02/2018</u>	2000-.... Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı	26	

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

21.06.2018 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.

- ABD'de tüketici tarafında hafif bir ivme kaybı olsa da veriler halen güçlü olmaya devam ediyor.
- Sanayi üretimi, PMI, perakende satışlar, dayanıklı tüketim malları gibi veriler son yılların zirvelerine yakın seyrediyor.
- İstihdam tarafı hayli güçlü. Mayıs verisinde, işsizlik kriz öncesi seviyelerinin dahi aşağısına %3.8'lere geriledi.
- Enflasyon görünümü kısa ve uzun vadeli faizlerde yükseliş eğilimini destekliyor.
- ABD faizlerinde 30 yılı aşkın süredir devam eden ve bir çok kez test edilen düşüş trendinin kalıcı olarak kırıldığı dikkat çekiyor.
- ABD 10 yıllık faizleri son 7 yılın zirvesi 3.10'ları test etti. 2 yıllık faizler ise kriz sonrası zirvesi 2.50 sınırında seyrediyor.

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

- Petrol fiyatlarının son bir yılda %50 civarında yükselmesi ve canlı iç talep cari açığın yükselmesine neden oldu.
- 12 aylık kümülatif cari açık 55 milyar doları aşmış durumda.
- Bütçe açığı geçtiğimiz aylarda yatay seyretti.
- 2017 yılında kamu harcamalarının etkisiyle görece artan bütçe açığında 2018 itibarıyla ılımlı bir görünüm izleniyor.
- Haziran 2017'de son yılların zirvesini gören 12 aylık kümülatif bütçe açığı mevcutta 52.7 milyar dolarda seyrediyor.
- Son bir aylık süreçte yurt içi tahvil-bono piyasasında hemen tüm vadelerde 100 baz puanı aşan yükselişler izlendi.
- TCMB'nin son bir aydaki 3 farklı faiz kararıyla, enflasyonla mücadele konusunda güçlü ve kararlı adımlar atması tahvil-bono piyasasını destekleyici adımlar.

- Kısa vadeli faizlerin gerçekleşen enflasyonla farklarının 600 baz puana kadar açılması tahvil piyasası açısından olumlu bir faktör.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- HEP Fonunda, performans değerlendirme (07.03.2018) başlangıç tarihi itibarıyla pozitif getiri elde edilmiştir.
- 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 itibarıyla HEP fonu 1. 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:

%60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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	10
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Ters Repo	0	100

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

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda belirtilmiştir.

KATILIMCILARA DUYURU
KURUCUSU OLDUĞUMUZ
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
İÇTÜZÜK, İZAHNAME VE TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİKLERİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14.102/2018 tarih ve E.1742 sayılı izin doğrultusunda Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü'nün 1. numaralı maddesi, izahnamesinin Kısaltmalar bölümü ile 1.2.1., 1.2.2. ve 3.2. numaralı maddeleri değiştirilmiştir. Tanıtım Formunun Fon Hakkında bölümü ile Gözetim ve Denetim Bilgisinin yer aldığı paragrafta değişiklikler gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu değişiklikler 28.10.2018 tarihinden itibaren uygulanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Fonun Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş. iken Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
2. Temel yatırım risklerinin ölçümünde yatırım stratejisine uyumlu değişiklikler yapılmıştır.



Değişikliklere ilişkin tadil metinlerine ve bahsi geçen değişikliklere göre güncellenmiş içtüzük, izahname ve tanıtım formlarına, Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ve www.axahayatemeklilik.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum 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



Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2018

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	44.488.750	Fon portföyü, düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.	Fehmi Olcay Karabina
Birim Pay Değeri (TL)	0,017186		Saliha Atagün Kılıç
Yatırımcı Sayısı	12.903		
Tedavül Oranı %	0,26		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Ters Repo	%52,90	Fon portföyüne vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetler alınarak düşük riskle faiz getirisi elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon, temel olarak kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemlerinden oluşur. 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. En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	%13,72		
Vadeli Mevduat	%24,33		
Borsa Para Piyasası	%9,05		
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, vadeli mevduat ve özel kesim borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü piyasa, enflasyon ve faiz riski ile karşı karşıya kalabilir. Fon portföyünde çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası 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 Grubunun Net Varlık Değeri (bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (bin TL)
2018 / 6 aylık	6,58	6,45	9,17	0,03	0,02	4,18	44.489	0,185	24.077.343
2017 / 1 yıllık	11,73	11,32	11,92	0,03	0,02	6,16	39.270	0,118	33.257.821
2016 / 1 yıllık	9,50	9,53	8,53	0,02	0,30	(0,78)	27.154	0,103	26.327.943
2015 / 1 yıllık	9,35	9,79	8,81	0,02	0,02	(12,42)	15.022	0,073	20.693.692
2014 / 1 yıllık	8,52	9,36	8,17	0,03	0,02	(0,18)	5.761	0,033	17.381.921

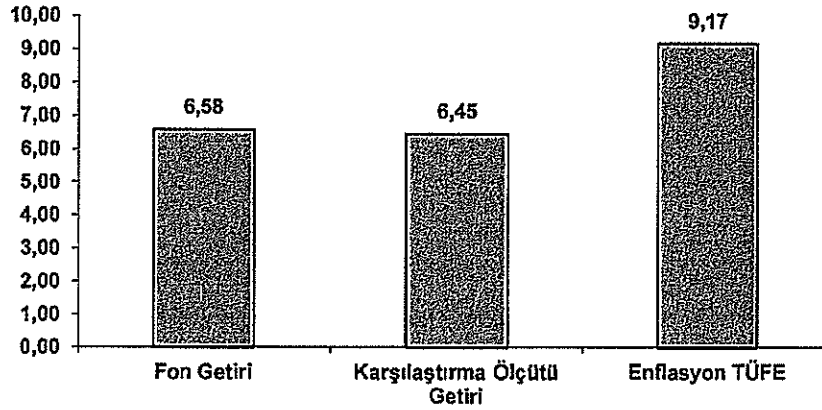
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir. 2018 dönemi öncesindeki 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
Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon portföyünün tamamı ters repo ve borsa para piyasası işlemleri dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon'un Getirisi	%6,58
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%6,45
Nispi Getiri	%0,13

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kuruluş 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

- 2) 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 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 50 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 40 adet Yatırım Fonu ve 4 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 24 Milyar TL yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- 4) Fon 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde net %6,58 oranında getiri sağlamıştır.

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:

1 Ocak – 30 Haziran 2018 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	210.635	%0,5009
Denetim Ücretleri	2.408	%0,0057
Aracılık Komisyonu Gideri	16.835	%0,0400
Saklama Ücretleri	5.496	%0,0131
Kurul Ücretleri	2.596	%0,0062
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.495	%0,0154
Toplam Gider	244.465	%0,5813
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	42.053.303	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası 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.

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 – 30 Haziran 2018 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ

Fon Kurulu Üyesi