

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 01.01.2017 - 31.12.2017 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

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	18
İ. Olgun Kuntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.	20
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	2005-.... Axa Sigorta A.Ş.- Fon Yönetimi Md. Yrd.	11
Barış Altın	Fon Kurulu Üyesi	2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Direktör 2011-2015 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md. 2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.	16
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2015-... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür 2008-2015 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd.	22

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Fon Hizmet Biriminde Görevli Personel Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Doruk Ergun	Kurumsal Özel Portföy Yönetimi / Müdür	8.2016 - İş Portföy Yönetimi AŞ 2014 - 2016 Burgan Portföy Yönetimi AŞ 2006 - 2014 Finans Portföy Yönetimi AŞ	17
Senem Fulya Uğurlu	Kurumsal Özel Portföy/ Kıdemli Portföy Yöneticisi	2007 - İş Portföy Yönetimi AŞ	11

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

20.12.2017 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 kurul üyeleri değişiyor. Daha şahin bir yapı bekleniyor. Yellen 2018 yılı Şubat da gidiyor.
2018 yılında 3 faiz artırım beklentisi hakim.
- ECB nin 2018 yılında sıkılaşması beklenmiyor, faiz artırım beklentisi de yok.
- Küresel büyüme tüm dünyada iyi gidiyor.

- ABD dolarının dünyada değer kazancı pek yok, yatay seyrediyor.

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

- Yılın üçüncü çeyreğinde %11,1 büyüme gerçekleşti. Tüm yıl büyüme beklentisi %7,2 civarında. 2018'e baktığımızda bu yıla göre zayıf büyüme beklentisi hakim. Küresel büyümenin iyi gitmesi olumlu etki yaratıyor. İhracat ve turizm verileri geçen seneye göre iyi gidiyor.
- Cari açıkta 40 milyar usd seviyesinde. Sene sonunda biraz üzeri bekleniyor. 2018 yılsonu hedefi 45 milyar usd civarında. Altın ithalatı cari açığın artmasını engelliyor.
- Yılsonu bütçe açığı hedefi %2 civarında olması öngörülüyor.
- Yıllık enflasyon % 12,98 lere ulaştı. Yılsonu enflasyon beklentisi %11,6 seviyesinde. 2018 yılsonu beklentisi % 9,7 civarında.
- MB Aralık ayında yarım puan faiz artırımını yaptı ve MB dan 2018 yılında sadeleşme ve bir faiz artırımını bekleniyor.

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.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 3.çeyrek dilimde 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 BISTKYD 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 TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Vadeli Mevduat(TL)/Katılma Hesabı(TL)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun fiyatını ve performansını etkileyecek karar alınmamıştır.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ ÜNVANIYLA AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ ÜNVANIYLA AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

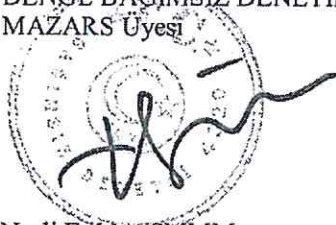
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2017 dönemine ait performans sunum raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası 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 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	
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	39.269.763	Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.	Doruk Ergun
Birim Pay Değeri (TL)	0,016103		Senem Fulya Uğurlu
Yatırımcı Sayısı	12.421		
Tedavül Oranı %	0,24		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Ters Repo	%32,15	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	%50,56		
Vadeli Mevduat	%17,29		
		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)
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
2013 / 1 yıllık	4,39	6,03	7,40	0,01	0,02	(82,33)	1.949	0,014	13.931.003

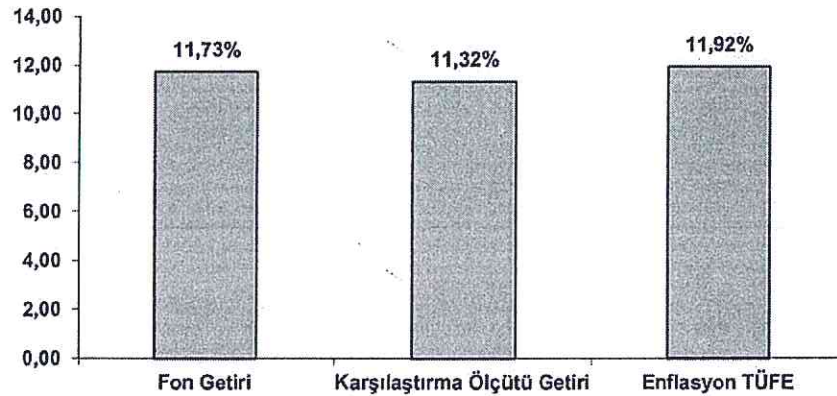
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2017)



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).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Ağustos 2017 tarih ve 9422 sayılı izni ile "Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

2 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 20 Aralık 2016 tarih ve 13659 sayılı SPK onayı uyarınca, Fon İzahnamesi'nin B-II nolu bölümünün (1) nolu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Karşılaştırma Ölçütü	
Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
%62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt	%60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
%34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi
%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
%2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	%5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
Yatırım Stratejisi	
Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
%10-40 Devlet İç Borçlanma Senetleri	%0-100 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%0-20 Vadeli Mevduat	%0-20 Vadeli Mevduat
%0-30 Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%0-100 Özel Sektör Borçlanma Senetleri
%35-65 Ters Repo	%0-100 Ters Repo

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon'un Getirisi	%11,73
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%11,32
Nispi Getiri	%0,41

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası 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. 2001 yılında alınmış olan Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgeleri tek bir belge ile birleştirilerek Ocak 2015 tarihinde yenilenmiştir.

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 Trakya Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 2) Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, kurucusu 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 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde net %11,73 oranında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:

1 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	333.038	%1,0036
Denetim Ücretleri	4.570	%0,0138
Aracılık Komisyonu Gideri	326	%0,0010
Saklama Ücretleri	5.857	%0,0177
Kurul Ücretleri	4.956	%0,0149
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	43.101	%0,1299
Toplam Gider	391.848	%1,1809
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	33.183.845	

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır. Söz konusu bilgiler 1 No'lu dipnotta sunulmaktadır.
- 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) Fonun halka arz tarihinden 31 Aralık 2017 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi: %61,03.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

- 3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınladığı Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 3.1.7 no'lu Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarına İlişkin Esaslar maddesinde, para piyasası fonları ve kısa vadeli borçlanma araçları fonları portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması zorunluluğu bulunmaktadır. Fon portföyünde bulunan ve bu kapsamda değerlendirilmesi gereken bir özel sektör tahvilinin, ihraççısının derecelendirme notu geçerlilik süresinin 17 Mart 2017 tarihinde dolması sonucu kural ihlali olduğu tespit edilmiş olup ilgili özel sektör tahvilleri 6 Nisan 2017 tarihinde satılarak ihlal giderilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inde belirtilen kısıtlara göre "Bir portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu tüm emeklilik yatırım fonlarının kurucunun ve/veya yöneticinin, Kurul'un finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında yer alan grup şirketlerinin ihracına aracılık ettiği özel sektör borçlanma araçlarına yaptığı toplam yatırım, her bir ihraç miktarının %10'unu geçemez" ve "Bir portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu tüm yatırım fonlarının, Kurucu'nun ve/veya yöneticinin Kurul'un finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında yer alan grup şirketlerinin ihracına aracılık ettiği özel sektör borçlanma araçlarına yaptığı toplam yatırım, her bir ihraç miktarının %10'unu geçemez." hükümleri yer almaktadır.

15 Ağustos 2017 tarihinde, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayedarlarından olan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin aracılık ettiği, "Fiba Faktoring. A.Ş." nin TRFFBFBK21817 ISIN kodlu bonosunun ihracına katılım ile; Fon ve diğer emeklilik yatırım fonlarının toplam katılımının 15.560.000 TL'ye ulaşması sonucunda, toplam ihraç miktarının (130.000.000 TL) %11,97'ye ulaştığı ve yukarıda bahsedilen kuralın ihlal edildiği tespit edilmiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Başkanı



AYŞE ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi