

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN KATILIM 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. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Fonu (Kıymetli Madenler Fonu)
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'n İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görev	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar	Bağımsız Üye
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	<u>29/04/2016</u>	18		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	<u>18/07/2011</u>	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	<u>29/04/2016</u>	11		Hayır
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	<u>18/07/2011</u>	20		Hayır
Barış Altın	Fon Kurulu Üyesi	<u>29/04/2016</u>	16		Hayır
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	<u>18/07/2011</u>	22		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
Selim Kocaoğlu	<u>09/09/2014</u>	2014- İş Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırım Ürünleri Md	17	
Murat Caner Özhan	<u>09/09/2014</u>	2015 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Alternatif Yatırım Ürünleri Kıdemli Portföy Yöneticisi	9	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLER

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Özlem Zaman	<u>29/05/2013</u>	10	

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

20.06.2018 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.

- Fed Mayıs ayındaki toplantıda beklendiği gibi faizi değiştirmeden, tutanaklarında kısa süre içinde yeniden faiz artırılabilceği mesajı verilmesi 13 Haziran'da sonlanacak Fed toplantısına yönelik 25 baz puanlık sıkılaşma beklentileriyle uyumluydu.
- Fed önceki toplantılarında bu yılın tamamına dair 3 adet faiz artırımını sinyali verirken, bu sayının 4'e revize edilme ihtimali piyasada kısmen fiyatlanmaktadır.
- Mayıs ayında toplantı yapmayan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) para politikasını normalleştirme adımlarının zayıflayan büyüme ve artan siyasi belirsizlikler sebebiyle zora girdiği değerlendirildi.
- Mayıs ayında küresel imalat sanayi PMI endeksi 53,5'ten 53,1'e geriledi ve nisan-mayıs ortalaması böylece ilk çeyreğin gerisinde kalarak yavaşlama sinyali verdi.

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

- Mayıs ayında Türk lirası dolar karşısında %11,4, dolar ve eurodan oluşan döviz sepeti karşısında %9,5 değer kaybederken, Hindistan, Güney Afrika, Brezilya, Macaristan ve Rusya'dan oluşan gelişmekte olan ülke para birimlerinin ortalamasına kıyasla %9 civarında daha olumsuz performans gösterdi.
- BİST100 endeksinde Mayıs ayında kaydedilen %3,5 gerilemeye karşın, dolar bazında MSCI Türkiye hisse senedi endeksinde %13,6 düşüş yaşandı ve MSCI gelişen ülkeler hisse senedi endeksine kıyasla düşüş 10 puan daha sert oldu.

- Küresel piyasalarda ABD'de artan faiz seviyelerinin yanında, jeopolitik gelişmeler, ABD'nin uluslararası politikalarına ilişkin belirsizlikler ve Avrupa'daki siyasi gelişmeler risk iştahını olumsuz etkilerken, veri akışının küresel büyüme görünümüne dair şüphe yaratmaya devam etmesi de bu eğilimi destekledi.

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 1.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80 ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın'dan oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, katılım 30 endeksindeki paylar, Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma hesabında değerlendirilir.

Ayrıca fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Karşılaştırma Ölçütü:

%90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan Altın ve Altına Dayalı Sermaye piyasası araçları	80	100
Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Türk ve/veya Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu Payları	0	20
Katılma Hesabı* (TL-Döviz-Altın)	0	20
Katılım 30 Endeksindeki Ortaklık Payları	0	20
T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası ve/veya yabancı para cinsinden Kıra Sertifikaları	0	20

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 karar alınmamıştır.

V- YILLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN KATILIM
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
ALTIN KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Katılım 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.

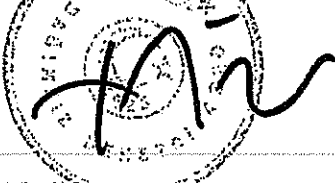
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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 olacak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENG E 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
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	41.713.100	Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.	Selim Kocaoğlu
Birim Pay Değeri (TL)	0,018273		Murat Caner Özhan
Yatırımcı Sayısı	10.104		
Tedavül Oranı %	0,23		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Altın	%91,49	Fon portföyünün en az %80'i ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur ve altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yansıtmayı amaçlamaktadır. Bunun yanı sıra, fon portföyünün en fazla %20'si izahnamenin 2.4. no'lu bölümünde belirtilen diğer varlıklardan oluşabilir.	
Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	%8,51		
		Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.	
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla bu tip araçların getirilerinden faydalanılmaktadır.	
		Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon ağırlıklı olarak fiziksel altına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında BIST Katılım Endeksindeki paylara yatırım yapabildiğinden, fonun makro-ekonomi, sektör, firma ve likidite riski bulunmaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir.	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Katılım 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 Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (****) (Bin TL)
2018 / 6 aylık	17,25	14,13	9,17	1,00	0,97	(9,01)	41.713	0,123	33.781.164
2017 / 1 yıllık	18,27	18,82	11,92	0,80	0,72	3,90	30.787	0,093	33.257.821
2016 / 1 yıllık	27,24	29,36	8,53	0,93	0,93	0,41	16.190	0,061	26.327.943
2015 / 1 yıllık	9,33	10,60	8,81	0,80	0,80	0,82	6.292	0,030	20.693.692
2014 / 1 yıllık	13,27	13,42	6,36	0,28	0,27	(22,96)	832	0,005	17.381.921

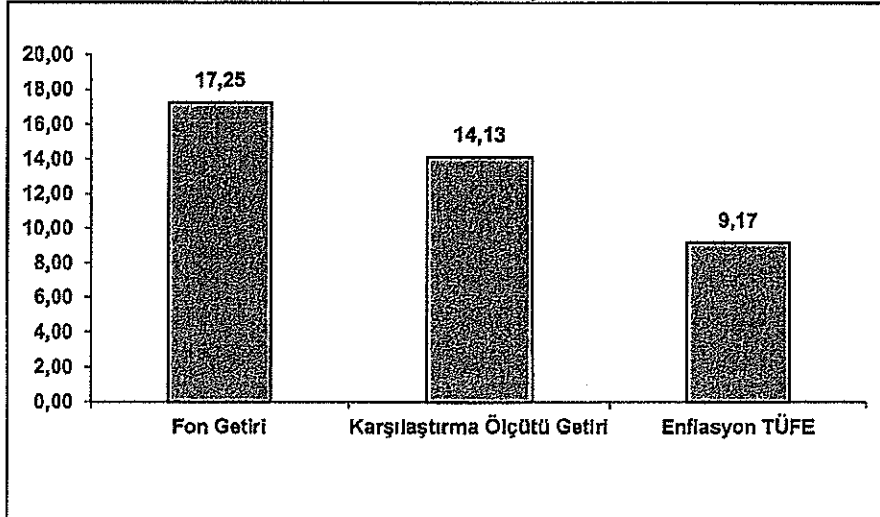
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST- KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST- KYD 1 Aylık Kar Payı 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	%17,25
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%14,13
Nispi Getiri	%3,12

Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Katılım 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.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, kurucusu olduğu yatırım fonlarını, diğer 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 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde net %17,25 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	183.231	%0,5017
Denetim Ücretleri	2.408	%0,0066
Aracılık Komisyonu Gideri	2.658	%0,0073
Saklama Ücretleri	20.802	%0,0570
Kurul Ücretleri	2.322	%0,0064
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.450	%0,0121
Toplam Gider	215.871	%0,5911
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	36.521.656	

- 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Başkanı



AYLİN YILDIZ

Fon Kurulu Üyesi