

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2017 - 30.06.2017 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	ALTIN Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Adı	AXA Altın Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	250.000.-TL

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

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 Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Cemil Yalçinkaya	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	18
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)
Selim Kocaoğlu	Alternatif Yatırım Ürünleri/ Müdür	03.2010 - Alternatif Yatırım Ürünleri/Müdür	17
Murat Caner Özhan	Alternatif Yatırım Ürünleri/ Kıdemli Portföy Yöneticisi	10.2009 - Alternatif Yatırım Ürünleri/ Kıdemli Portföy Yöneticisi	9

E. FON MÜDÜRÜ

AYŞE DİDEM GELENBE

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
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

21.06.2017 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.

- 2017 yılı küresel olarak toparlanmaya işaret ediyor. Küresel büyüme iyi gidiyor. Global büyüme verileri %3,5 u işaret ediyor. Özellikle Eur bölgesinde son altı yılın en iyi seviyeleri görülüyor. ABD, Rusya ve Çin'de de veriler iyi bir tek İngiltere ve Brezilya da 2.çeyrekte diğer ülkelere nazaran hız kaybı var.
- Gelişmekte olan ülkelerin büyümesi de gelişmiş ülkeler kadar güçlü olmasa da bir takım iyileşmeler söz konusu.
- ABD ve Eur Bölgesinde enflasyonda biraz zayıflık var. ABD'de çekirdek enflasyon mayıs ayında son iki yılın en düşük seviyesi olan %1,7 e geriledi. Eur bölgesinde de %1,1 den %0,9 a geriledi. Piyasada enflasyon beklentilerinin hedeflere göre zayıflaması olumsuz bir durum yaratıyor.
- FED faizini beklentilere paralel şekilde %1 ile %1,25 aralığına çekti. Açıklama beklentisi daha sonraki aylar olan bilanço küçültme planını FED bu toplantıda açıkladı.
- ECB 60 milyar Eur luk varlık alımını gerekirse aralık ayından sonraya da uzatabileceğini belirterek halen destekleyici bir para politikası ihtiyaç duyulduğunu gösteriyor. ECB haziran toplantısında beklentiye paralel olarak faizlerde herhangi bir değişiklik yapmadı.

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

- Yılın ilk çeyreğinde %5 lik bir büyüme gerçekleşti. Yıl sonu büyüme beklentisi %3 den %4,5 a revize edildi.
- Cari açık tarafında nisan ayı itibarı ile 33,2 milyar usd seviyesinde, turizm gelirleri biraz daha olumlu seyir bekleniyor. Doğrudan yatırımlar biraz zayıf.
- Bütçe açığı mayıs ayında %1,8 seviyesinde. Yıl sonu hedefi %2,4 iken %2 nin altında kalınacağı öngörülüyor.
- Yıllık enflasyon mayıs ayında %11,7 e geriledi. Yılsonu enflasyon beklentisi %9,3 seviyesinde
- MB toplantısında faiz değişikliği yapmadı. Sıkı duruşunu koruyor. Enflasyonun kalıcı düşüşü ile bu sıkı duruşunda kalıcı gevşemeler bekleniyor. MB nın parasal sıkılaştırması ile beraber kredi ve mevduat faizleri çok güçlü yükselişler göstermeye devam ediyor.
- Kurda yıl sonu beklentisi halen 3,60 olarak korunuyor.

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 üzerinde bir getiri söz konusudur.
- Yıllık performans kıstas fonlara göre 2.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon hiç bir 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

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 Faiz geliri içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabıdır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Kısıtları		
Yatırım Aracı	En Az %	En Çok %
Altın	80	100
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Yatırım Fon Payları	0	20
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	20
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinde Kira Sertifikaları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları ile Kira Sertifikaları	0	20

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2017-30.06.2017 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek karar alınmamıştır.

V- 6 AYLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine, 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 2017 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 2017 dönemine ait performans sunuş 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.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Onat Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Temmuz 2017

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	23.059.854	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)	0,0142		Murat Caner Özhan
Yatırımcı Sayısı	8.466		
Tedavül Oranı %	0,16		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Altın	%100	Fon portföyünün en az %80'i ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altından 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. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 faiz içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım Endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabı olarak belirlenmiştir.	
		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 Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

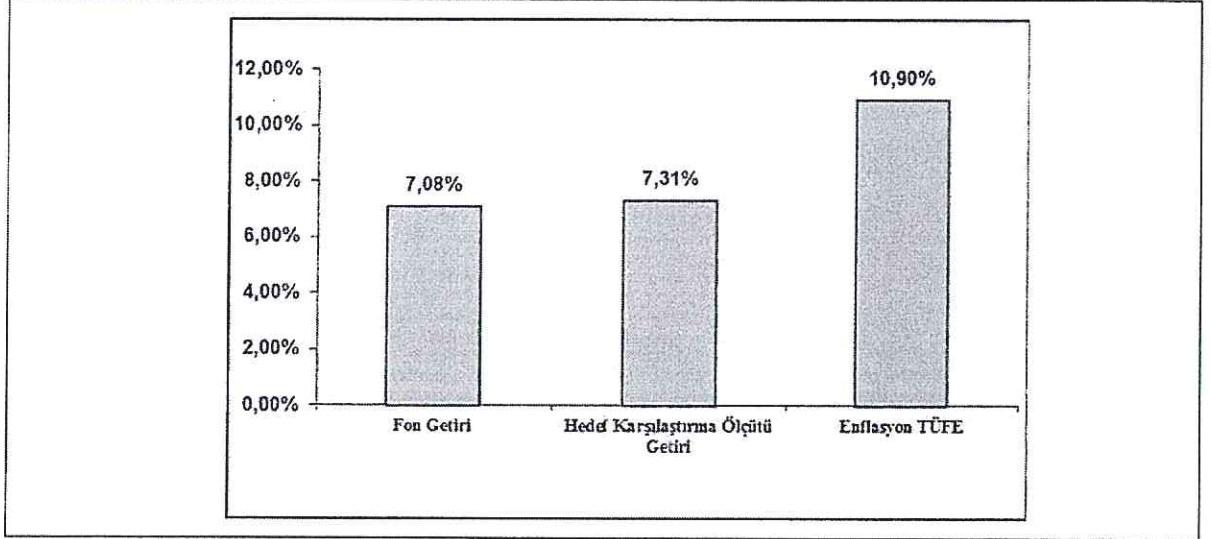
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grubunun 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)
2017 / 6 aylık	7,08	7,31	10,90	0,88	0,80	(6,29)	23.060	0,088	29.200.384
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	0,81	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
2013 / 1 Ekim – 31 Aralık	2,49	0,03	6,97	0,38	0,43	(19,20)	256	0,002	13.931.003

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

(**) Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2017 / 6 aylık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş 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 KYD Altın Fiyat Ağırlık Ortalama Endeksi + %5 KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

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	
<i>Değişiklik Öncesi</i>	<i>Değişiklik Sonrası</i>
%90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	%90 BIST-KYD Altın Fiyat Ortalama Endeksi
%3 BIST Katılım Endeksi	%5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi
%3 KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu)	%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi
%4 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%7,08
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%7,61
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%7,31
Nispi Getiri	(%0,23)

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın 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 Camış Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

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 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren dönemde net %7,08 tutarında getiri sağlamıştır.

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

1 Ocak – 30 Haziran 2017 döneminde:

Yönetim Ücretleri	%0,4972
Denetim Ücretleri	%0,0100
Aracılık Komisyonu Gideri	%0,0276
Saklama Ücretleri	%0,0595
Kurul Ücretleri	%0,0053
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,0243
Toplam Gider	%0,6239
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	21.100.870

- 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 halka arz tarihinden 30 Haziran 2017 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi: %42,29
- 3) 1 Ocak – 30 Haziran 2017 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Başkanı



AYŞE ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi