AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı 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	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'nde 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	29/04/2016	18		Hayır
İbrahim Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	36		Hayır
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	29/04/2016	11		Hayır
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	18/07/2011	16		Hayır

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLİERİ

Adı Soyadı	Göreve Atanma Tarihi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (Yıl)	Sahip Olunan Lisanslar
Doruk Ergun	02/01/2017	Kurumsal Özel Portföy Yönetimi / Müdür	17	
Barış Keskin	01/01/2017	Sabit Getirili Portföy Yönetimi/Müdür Yardımcısı	10	

E. FON MÜDÜRÜ

ADEM DEMİRAL

F. FON DENETÇİLERİ

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

21.12.2018 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.

- Aralık ayında Fed beklenen faiz artışını gerçekleştirdi fakat 2019 yılında iki faiz artışı yapacağını açıklaması Amerikan piyasalarında olumlu karşılanmadı.
- ABD'de ara seçimlerde Kongre'nin Temsilciler Meclisi kanadında sandalye üstünlüğü cumhuriyetçilerden demokratlara geçerken, Senato'da cumhuriyetçiler üstünlüğü korudu. Bölünmüş bir Kongre'nin Trump'ın politikalarında önemli bir değişikliğe yol açması beklenmediği için piyasada etkisi olmadı.
- Ekim ayında küresel PMI eylül ayındaki son iki yılın en zayıf seviyesi olan 52,8'den ekim ayında 53'e yükseldi. Ancak, bu sene büyüme konusunda hayal kırıklığı yaratan Avrupa'da beklenen toparlanmanın başlamaması önemli bir kırılganlık kaynağıydı.
- Kasım ayı sonunda yapılan G20 toplantılarında bir süreliğine vergi değişikliği yapılmaması konusunda ABD ve Çin anlaşmaya vardı.
- Kasım ayında Avrupa'da İtalya'nın bütçe süreci ve İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkış süreci küresel risk iştahı açısından destekleyici değildi.
- Ağustos ayında İran'la yapılan nükleer anlaşmadan tek taraflı çekilen ABD kasım ayında İran'ın enerji ihracatına ve finansal sisteme entegrasyonuna sınırlamalar getiren ikinci faz yaptırımları açıkladı.

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

- Nisan ayından itibaren gelişen ülkelerden yabancı portföy çıkışları izlenirken, kasım ayında özellikle hisse senedi piyasası kanalıyla giriş yaşandı.
- Dolar endeksindeki yükselişin hız kaybetmesi sayesinde, gelişen ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanırken, Türk lirasında ekim ayındaki değerlenme belirginleşti.
- Cari açığın ve petrol fiyatının gerilemesi, enflasyonun düşeceği beklentisi, Merkez Bankası'nın sıkı duruşu ve yurt dışından borçlanma kanallarının açık olduğunun görülmesi TL varlıklara yönelik risk algısını olumlu etkiledi ve görece daha iyi performans yakalanmasını sağladı.

- Türkiye'ye portföy yatırımlarıyla yabancı fon girişi 1,8 milyar dolar olurken, son iki ayda 4 milyar dolara ulaştı.
- 2019 yılı faiz projeksiyonlarındaki değişimler kritik olacaktır.
- Gelişmiş ülkelerde para politikasındaki sıkılaşmanın gecikmesi, Türkiye gibi dış finansman ihtiyacı yüksek olan ülkeler açısından piyasa şartlarını lehte değiştirebilir.
- Türk lirasının ağustos ayından bu yana elde ettiği kazanımları koruması ve enflasyonda daha ılımlı seviyelerin oluşması açısından önemli olan bu sürecin Merkez Bankası politikalarına olası etkileri izlenecektir.

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 değerlendirmesi yapılmıştır. 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, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.

Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar.

Mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde, Katılım 30 endeksindeki paylar, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kirama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Karşılaştırma Ölçütü	Karşılaştırma Ölçütünün Oranı (%)	Ölçütün Belirlenmesine İlişk. Fon Kurulu Karar Tar. ve Say.
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu)	90	
Katılım 30 Endeksi	5	
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	5	

Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığı veya Hazine Müstaşarlığı Varlık Kiralama Şirketleri tarafından ihraç edilen gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikaları (Türk Lirası cinsinden)	75	100
Katılma hesabı, Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen, borsada işlem gören ve kaynak kuruluşu bankalar olan kira sertifikaları (Türk Lirası Cinsinden),	0	15
Katılım 30 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları	0	15

Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz.

Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılamaz.

Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2018-31.12.2018 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
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

MAZARS

MAZARS DENGE

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunum raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katılım Katkı 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 2019

HÜRRİYET MAH. DR. CEMİL BENGÜ CAD. HAK İŞ MERKEZİ NO: 2 K: 1 ÇAĞLAYAN 34403 KAĞITHANE - İSTANBUL
TEL: (0212) 296 51 00 (PBX) - FAX: (0212) 296 51 99 - denge@mazarsdenge.com.tr - www.mazarsdenge.com.tr
TİCARET SİCİL NO: 262368 - 209940

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		**Fon'un Yatırım Amacı**	**Portföy Yöneticileri**
Fon Toplam Değeri (TL)	5.797.896	Fon bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.	Doruk Ergun
Birim Pay Değeri (TL)	0,017061		Barış Keskin
Yatırımcı Sayısı	3.265		
Tedavül Oranı %	0,03		
Portföy Dağılımı		**Yönetim ve Yatırım Stratejisi**	
Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	%97,71	Fon, T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetlerine fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Fon portföyünün azami %25'i değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliği'nin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Borsa İstanbul tarafından hesaplanan Katılım 30 Endeksi'ndeki ortaklık paylarından, Türk Lirası cinsinden katılma hesabından, borsada işlem görmek kaydı ile kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından oluşabilir. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %3'ünü aşamaz. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün %0,15'inden fazlası yatırılamaz. Tek bir hisse senedine fon portföyünün %1'inden fazla yatırım yapılamaz.	
Hisse Senedi	%2,29		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		**Yatırım Riskleri**	
Sanayi	%2,29	Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve BIST katılım endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir. Fonun piyasa, firma ve likidite riski bulunmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.	

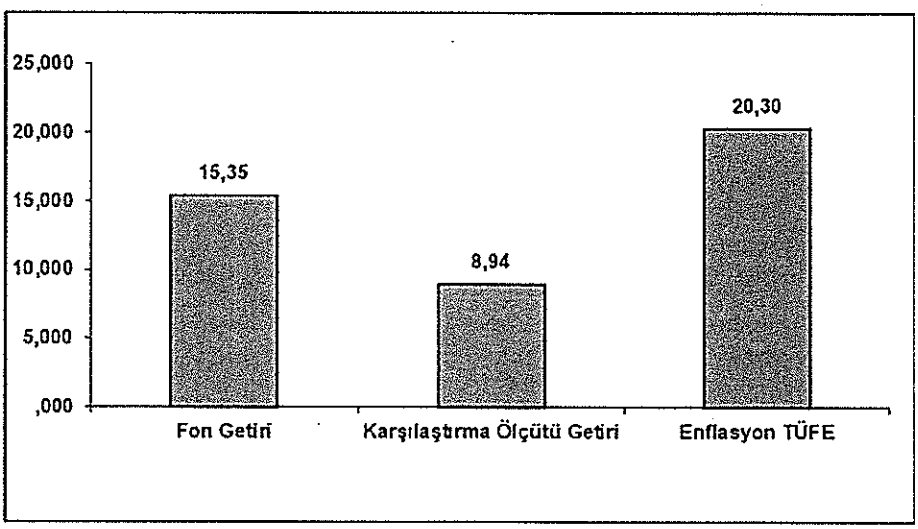
Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunum Raporu

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 / 1 yıllık	15,35	8,94	20,30	0,14	0,15	15,67	5.798	0,018	32.959.758
2017 / 1 yıllık	10,10	9,43	11,92	0,06	0,07	5,33	4.023	0,012	33.257.821
2016 / 1 yıllık	8,50	8,48	8,53	0,10	0,07	(0,23)	2.549	0,010	26.327.943
2015 / 1 yıllık	9,06	8,33	8,81	0,15	0,06	2,55	1.177	0,006	20.693.692
2014 / 1 yıllık	12,09	10,58	8,17	0,47	0,09	7,38	277	0,002	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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2018)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) Fon bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, T.C. Hazine ve Maliye Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde, Katılım 30 Endeksi'ndeki paylar, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ile borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

   Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 30 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).

   31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon'un Getirisi	%15,35
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%8,94
Nispi Getiri	**%6,41**

   Nispi Getiri = Fon'un Getirisi - Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi

2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş. 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 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde net %15,35 oranında getiri sağlamıştır.

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde:

	Tutar (TL)	Oran
Yönetim Ücretleri	14.505	%0,3014
Denetim Ücretleri	5.025	%0,1044
Aracılık Komisyonu Gideri	42	%0,0009
Saklama Ücretleri	604	%0,0125
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.350	%0,1112
Toplam Gider	**25.526**	**%0,5304**
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	**4.812.619**	

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) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

CENGİZ KILIÇ	AYLİN YILDIZ
Fon Kurulu Başkanı	Fon Kurulu Üyesi