

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları ve Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirtilen esaslara uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

Nakit Akış Tablosu

Finansal Tablolar Dipnotları

Fiyat Raporu

İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor

Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	1.373.895	137.564
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları	7	63.012	17.000
Takas Alacakları	5	9.419	39.350
Diğer Alacaklar	4, 5	--	2.787
Finansal Varlıklar	19	11.430.874	3.891.058
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		12.877.200	4.087.759
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	5, 19	9.700	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	4.457	1.200
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		14.157	1.200
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		12.863.043	4.086.559

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**Katkı****Emeklilik Yatırım Fonu**

Bağımsız Denetimden Geçmiş

1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 Dönemine Ait

Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	384.859	22.688
Temettü Gelirleri	12	911	203
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	151.663	(47.565)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	518.076	(30.867)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	69.745	8.876
Esas Faaliyet Gelirleri		1.125.254	(46.665)
Yönetim Ücretleri	8	(24.266)	(4.515)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(999)	(1.816)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(1.298)	(1.180)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri		--	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(671)	(267)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(537)	(489)
Esas Faaliyet Giderleri		(27.771)	(8.267)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.097.483	(54.932)
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.097.483	(54.932)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1.097.483	(54.932)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı

Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş

31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	4.086.559	--
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	1.097.483	(54.932)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	8.258.520	4.202.024
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(579.519)	(60.533)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Sonu)		12.863.043	4.086.559

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(7.021.740)	(3.908.058)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit		151.663	(78.432)
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü	12	911	203
Alınan Faiz	12	384.859	22.688
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		41.637	(40.328)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(6.442.670)	(4.003.927)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	8.258.520	4.202.024
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(579.519)	(60.533)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		7.679.001	4.141.491
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		1.236.331	137.564
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.236.331	137.564
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		137.564	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	1.373.895	137.564

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla 2 Mayıs 2013 tarihinde Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir.

Kurucu:

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:15 34433 Salıpazarı / İstanbul

Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule 1 Kat 7 34330 4. Levent / İstanbul

Aracı Kurum:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 4. Levent / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, Şişli 34381 / İstanbul

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2014 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	12.863.043	4.086.559
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.158.316.387	423.080.617
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	--	--
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (TL/Pay)	0,0111	0,0097

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	423.080.617	--
Dönem içinde;		
Satılan pay sayısı	791.216.917	429.261.824
Geri dönen pay sayısı	(55.981.147)	(6.181.207)
Dönem Sonunda Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.158.316.387	423.080.617

Fon süresi ve tutarı

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

Fon'un tutarı 10.000.000.000 TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (bir trilyon) paya bölünmüştür.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon portföyü, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici") tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde iç tüzük ve SPK'nın 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde yönetilir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, söz konusu kuruluş tarafından sigortalanmaktadır. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank'ta meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Orta risk profilindeki yatırımcılara uygun olarak tasarlanan fon, sabit getirili enstrümanların istikrarlı getirisinin yanında hisse senetlerine de yatırım yaparak hisse senetlerinin uzun vadeli getirisinden faydalanmaya çalışmaktadır. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %96 KYD Tüm Bono Endeksi + %1 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %1 BIST 100 Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) + %1 KYD Özel Sektör Tahvil Sabit Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Fon'un yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-%100 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları %0-%15 Türk Lirası cinsinden Vadeli Mevduat/ Katılma Hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan Borçlanma Araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen Kira Sertifikaları %0-%15 BIST 100 Endeksi veya BIST Katılım Endeksindeki Paylar olarak belirlenmiştir.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya fon net varlık değerinin günlük %0,000825 (milyondasekiznoktayirmibeş) [yıllık yaklaşık %0,3 (bindeüç)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

• **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Fon'un finansal tabloları SPK'nın 6 Aralık 2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında belirlenen finansal tablo formatlarına uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

• **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır.

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Fon, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı, KGK ve SPK düzenlemelerini esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

• **Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa; geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

(a) Fon'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Fon'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Fon'un faaliyetleri ile ilgili olabilecek yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Fon tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

TMS 39 Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü (Değişiklik)

Söz konusu değişiklik türevlerin devri ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve düzenlemeler sebebiyle türevlerin devredilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Fon yönetimi, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Fon Yönetimi söz konusu iyileştirmelerin etkilerini değerlendirmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

(e) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon, finansal tablolarında ve dipnotlarda fon faaliyeti ile ilgili olan değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 - Finansal Araçlar (2014)

UFRS 14 - Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMS 27 - Bireysel Finansal Tablolar- Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

UMS 1 - Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

UFRS 10 - Konsolide Finansal Tablolar

UMS 28 - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

UFRS 12 - Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar Yatırım Şirketlerinde Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (Değişiklik)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

• Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

• Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Yukarıdaki açıklama doğrultusunda, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, finansal varlıklar içerisinde gösterilen 17.000 TL tutarındaki ters repo alacakları "Ters Repo Alacakları" hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamanın net dönem kar zararına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Sınıflamanın, finansal tabloların bütünü açısından önemli tutarda olmamasından dolayı üçüncü bilanço sunulmamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri

Genel:

Fon'un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon'un finansal tablolarının hazırlanışında 30 Aralık 2013 tarihli 28867 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal Araçlar:

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır.

Alacaklar / Borçlar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Alacaklar ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır;

i)borsada işlem görenler değerlendirme gününde piyasada işlem gören varlıkların kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile;

ii)borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile;

iii)borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve finansal varlıkların değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "etkin faiz yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Gelir ve Giderler

Faiz gelirleri/ giderleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş/gerçekleşmemiş kar/zarar

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon Payları:

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon Pay Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır. Belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değeri, şirketin internet sitesinden katılımcılara duyurulur.

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. "Fon Portföy Değeri" (finansal varlıklar) portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. Gün sonu itibarıyla varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun net varlık değeri hesaplanır. Fon'un pay değeri gün sonunda fonun toplam değeri/net varlık değerinin dolaşımda toplam değeri/olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Fiyat Raporuna İlişkin Fon Portföy Değerleme Esasları

- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir;
- (i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - a) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - b) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.
 - c) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirir.
 - d) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.
 - e) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir.
 - f) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - g) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirir.
 - h) (a) ilâ (g) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - i) (g) ve (h) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (iii) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (ii) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Vergi

Fon, Türkiye’de kurulmuş emeklilik yatırım fonu olduğundan, ilgili mevzuat uyarınca Fon’un portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar bir sözleşme çerçevesinde Takasbank nezdinde saklanmaktadır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

• Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon’un faaliyeti ve faaliyet alanı tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte olup bölümlere göre raporlama uygulanmamaktadır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

Fon’un kurucusu Türkiye’de kurulmuş olan AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş.’dir.

Yönetim ücretleri

Fon’un toplam giderleri kapsamında, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu’ya fon net varlık değerinin günlük %0,000825 (milyondasekiznoktayirmibeş) [yıllık yaklaşık %0,3 (bindeüç)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu’ya ödenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Fon ile Kurucu arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili Tarafa Borçlar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	3.108	957
İlişkili Taraflardan Alacaklar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları)	--	2.787
İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri)	(24.266)	(4.515)

5. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Menkul kıymetler satım alacakları	9.419	39.350
Gider aşımından iade alacakları	--	2.787
Toplam Alacaklar	9.419	42.137
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	3.108	957
Pay çekme	1.344	226
Ödenecek aracılık komisyonu giderleri	5	17
Takas borçları	9.700	--
Toplam Borçlar	14.157	1.200

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 63.012 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 17.000 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 63.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 17.000 TL).

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2 Mayıs - 31 Aralık 2013 dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri	24.266	4.515
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	671	267
Denetim ücretleri	1.298	1.180
Esas faaliyetlerden diğer giderler	537	489
Saklama ücretleri	999	1.816
Toplam Giderler	27.771	8.267

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

10. Toplam Değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değerinde / Net Varlık Değerinde Artış/Azalış

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Toplam değeri (dönem başı)	4.086.559	--
Toplam değerinde artış/azalış	1.097.483	(54.932)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8.258.520	4.202.024
Katılma payı iade tutarı (-)	(579.519)	(60.533)
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	12.863.043	4.086.559

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri Mutabakatı

	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	12.863.043
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri(*)	12.863.043
Fark	--

(*) Fiyat raporunda Fon / Ortaklık Portföy Değeri'ne ekli finansal durum tablosunda yer alan Finansal Varlıklar, Nakit ve Nakit Benzerleri içerisinde bulunan 1.371.590 TL Vadeli Mevduat ve Ters Repo Alacakları dahil edilmiştir.

12. Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Hasılat		
Temettü gelirleri	911	203
Devlet tahvili faizleri	376.125	22.688
Özel sektör tahvili faizleri	8.734	--
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	151.663	(47.565)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	518.076	(30.867)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	69.745	8.876
Hasılat Toplamı	1.125.254	(46.665)

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Bankalardan alınan faizler	69.734	6.089
Diğer gelirler	11	2.787
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	69.745	8.876

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs- 31 Aralık 2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Noter harç ve tasdik ücretleri	537	355
Diğer giderler	--	134
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	537	489

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

Türkiye’de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

18. Türev Araçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

19. Finansal Araçlar

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, yabancı para riski ve diğer fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve ümitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup söz konusu finansal varlıklara ilişkin bilgiler bir sonraki sayfadaki gibidir:

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.430.874	3.891.058
		31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	151.894	168.409
Devlet tahvili	10.473.281	10.968.225
Özel sektör tahvili	288.815	294.240
Toplam	10.913.990	11.430.874
		31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	48.092	41.426
Devlet tahvili	3.744.684	3.731.065
Özel sektör tahvili	117.737	118.567
Toplam	3.910.513	3.891.058

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla tahvillerin rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı	1%	Yukarı	112.625	112.625
		Aşağı	(112.625)	(112.625)
31 Aralık 2013				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı	1%	Yukarı	38.496	38.496
		Aşağı	(38.496)	(38.496)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Diğer Fiyat Riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen hisse senetlerine sahip olduğundan diğer fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %1 oranında artış veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla hisse senetlerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur

31 Aralık 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer fiyat riski	1%	Yukarı Aşağı	1.684 (1.684)	1.684 (1.684)
31 Aralık 2013				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer fiyat riski	1%	Yukarı Aşağı	414 (414)	414 (414)

Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Bir sonraki sayfadaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2014	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçlar	(9.700)	(9.700)	(9.700)	--	--	--
Diğer borçlar	(4.457)	(4.457)	(4.457)	--	--	--
Toplam	(14.157)	(14.157)	(14.157)	--	--	--
31 Aralık 2013	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(1.200)	(1.200)	(1.200)	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(*Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")*)

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini İş Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	9.419	11.430.874	63.012	1.373.894
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	9.419	11.430.874	63.012	1.373.894
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2013	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	2.787	39.350	3.891.058	17.000	137.564
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	2.787	39.350	3.891.058	17.000	137.564
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Yoğunlaşma Riski

Fon iç tüziğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili	10.968.225	--	--	10.968.225
Özel sektör tahvili	294.240	--	--	294.240
Hisse senedi	168.409	--	--	168.409
Toplam	11.430.874	--	--	11.430.874

31 Aralık 2013	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili	3.731.065	--	--	3.731.065
Özel sektör tahvili	118.567	--	--	118.567
Hisse senedi	41.426	--	--	41.426
Toplam	3.891.058	--	--	3.891.058

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katlı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve Nakit Benzerleri		
Vadesiz mevduat	2.305	1.168
Vadeli mevduat (Vadesi 3 aydan kısa)	1.371.590	136.396
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	1.373.895	137.564

22. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Dipnot 10'da sunulmuştur.

23. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Katki
Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihli
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin
Rapor

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

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


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
Fon Ortaklık/Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlişçe	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İş Iskontu Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (*)															
	Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.		ABRES - ARCLK - 2006			200	25,8000	31.10.2014				22,7000	4,540	2,70	0,04
	Arçelik A.Ş.					750	12,4000	11.12.2013				15,0000	11,250	6,68	0,09
	Bina Birleşik Mağazalar A.Ş.		BIMAS - 2009			300	47,2000	02.10.2014				50,0000	15,000	8,91	0,12
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		CCOLA - 2006			250	46,5500	18.11.2014				50,5000	12,625	7,50	0,10
	Halik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		HILGOY - ISCTR - 2006			10,000	1,1300	16.12.2014				1,2100	12,100	7,18	0,09
	T. İş Bankası A.Ş.					6,000	5,9580	07.06.2013				6,7400	40,440	24,01	0,31
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD - 2007			-	1,2110	17.05.2013				2,0500	1	0,00	0,00
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS - 2006			750	18,5590	06.05.2013				22,7500	17,063	10,13	0,13
	Türkecell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL - 2006			1,350	12,3880	20.08.2013				14,3000	19,305	11,46	0,15
	Türk Telekom A.Ş.		TTKOM -			1,000	6,5900	10.06.2013				7,2700	7,270	4,32	0,06
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER - 2013			500	16,6500	31.07.2014				18,5500	9,275	5,51	0,07
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN - 2006			2,000	4,6650	07.06.2013				4,8800	9,760	5,80	0,08
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK - 2006			2,000	4,8500	07.06.2013				4,8900	9,780	5,81	0,08
GRUP TOPLAMI						25,100							168,409		1,32
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
TAHVİL (*)															
	Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	26.02.2015	TRSCCKB21510			31,640	100,3830	28.11.2013	0,022			101,3315	32,070	27,31	0,25
	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	11.09.2015	TRSYKKB91517			85,054	100,0062	09.09.2014	0,0217			100,3533	85,354	72,69	0,66
	T. İş Bankası A.Ş.	07.01.2015	TROTISB1516			80,000	95,5560	27.06.2014	--			99,8346	79,868	45,17	0,62
	Finansbank A.Ş.	08.05.2015	TROFNBK31518			100,000	95,5410	10.11.2014	--			96,9483	96,948	54,83	0,75
FINANSMAN BONOŞU															
ARA GRUP TOPLAMI						296,703							294,240		2,28

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katılı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon Ortaklık/Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.Z. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ(*)															
	Hazine	18.02.2015	TRD180215T17			10.000	99,8865	22.10.2014	0,0366			101,8791	10.188	0,09	0,08
	Hazine	25.03.2015	TRT250315T19			8.000	91,0605	04.04.2014	0,0000			98,1333	7,851	0,07	0,06
	Hazine	17.06.2015	TRT170615T16			97.000	100,4979	03.05.2013	0,0436			100,9713	97,942	0,89	0,76
	Hazine	15.07.2015	TRT150715T17			300.000	91,1170	30.05.2014	0,0000			95,6807	287,042	2,62	2,23
	Hazine	19.08.2015	TRT190815T12			471.000	91,0198	11.06.2014	0,0000			94,8906	446,935	4,07	3,47
	Hazine	07.10.2015	TRT071015T12			240.000	99,6864	29.11.2013	0,0425			101,7717	244,252	2,23	1,90
	Hazine	27.01.2016	TRT270116T18			181.000	101,2648	02.09.2013	0,0418			104,4573	189,068	1,72	1,47
	Hazine	24.02.2016	TRT240216T10			800.000	102,4318	13.03.2014	0,0412			106,3685	850,948	7,76	6,61
	Hazine	13.07.2016	TRT130716T18			428.225	99,6552	06.08.2014	0,0400			104,0802	445,698	4,06	3,46
	Hazine	08.03.2017	TRT080317T18			700.000	104,7588	26.07.2013	0,0386			105,3157	737,210	6,72	5,73
	Hazine	25.10.2017	TRT251017T18			100.000	99,3353	27.06.2014	0,0423			102,0675	102,068	0,93	0,79
	Hazine	14.02.2018	TRT140218T10			400.000	96,3938	03.05.2013	0,0391			98,1796	392,718	3,58	3,05
	Hazine	20.06.2018	TRT200618T18			300.000	101,1996	01.08.2013	0,0390			101,6570	304,971	2,78	2,37
	Hazine	14.11.2018	TRT141118T19			700.000	102,8570	09.01.2014	0,0393			104,1264	728,885	6,65	5,67
	Hazine	27.03.2019	TRT270319T13			400.000	106,4494	13.06.2014	0,0387			112,0804	448,322	4,09	3,48
	Hazine	10.07.2019	TRT100719T18			685.232	101,9432	16.07.2014	0,0396			106,1257	727,208	6,63	5,65
	Hazine	15.01.2020	TRT150120T16			740.000	111,8561	20.08.2013	0,0395			115,2949	853,182	7,78	6,63
	Hazine	12.01.2022	TRT120122T17			500.000	112,6794	27.06.2013	0,0397			112,5765	562,882	5,13	4,38
	Hazine	14.09.2022	TRT140922T17			421.000	100,6370	31.05.2013	0,0396			105,5849	444,512	4,05	3,46
	Hazine	08.03.2023	TRT080323T10			848.000	91,6853	11.06.2013	0,0398			96,9569	822,194	7,50	6,39
	Hazine	27.09.2023	TRT270923T11			715.095	97,8188	29.11.2013	0,0394			107,7617	770,598	7,03	5,99
	Hazine	20.03.2024	TRT200324T13			600.000	103,8550	04.06.2014	0,0394			118,9912	713,947	6,51	5,55
	Hazine	24.07.2024	TRT240724T15			700.000	100,9476	06.08.2014	0,0392			111,3721	779,604	7,11	6,06

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon Ortaklık/Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL'') olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	Braççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HAZINE BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI						10.344.552							10.968.225		85,24
GRUP TOPLAMI						11.641.255							11.262.465		87,52
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)	ADB	02.01.2015		8,52		63.000		31.12.2014		5084	63.040		63.012	100	0,49
ARA GRUP TOPLAMI						63.000							63.012		0,49
VADELİ MEVDUAT(***)	Akbank T.A.Ş. Alternatif Bank A.Ş. Anadolubank A.Ş. Fibank A.Ş.	11.02.2015 11.02.2015 11.02.2015 11.02.2015		11,82 12,04 11,88 12,10		208.879 5.874 5.864 69.708		29.12.2014 29.12.2014 29.12.2014 29.12.2014					209.071 5.879 5.869 69.774	15,24 0,43 0,43 5,09	1,63 0,05 0,05 0,54

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon Ortaklık/Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	Vakıflar Bankası T. A. Ş.	11.02.2015		11,77		221.607		29.12.2014					221.809	16,17	1,72
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	11.02.2015		12,10		305.303		29.12.2014					305.590	22,28	2,38
	Denizbank A.Ş.	11.02.2015		12,10		200.000		29.12.2014					200.188	14,60	1,56
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	11.02.2015		12,10		300.000		30.12.2014					300.188	21,89	2,33
	Odeabank A.Ş.	31.03.2015		11,79		53.173		29.12.2014					53.222	3,88	0,41
ARA GRUP TOPLAMI						1.370.408							1.371.590		10,67
VOB NAKİT TEMİNAT															
GRUP TOPLAMI						1.433.408							1.434.602		11,16
FON PORTFÖY DEĞERİ						12.099.763							12.865.476		100,00

(*) İlgili finansal araçlar, eldi finansal durum tablosunda Finansal Varlıklar altından gösterilmiştir.
(**) İlgili finansal araçlar, eldi finansal durum tablosunda Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.
(***) İlgili finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	12.865.476		100,02
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.305		0,02
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	2.305	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	9.419		0,07
a) Takastan Alacaklar	9.419	100,00	
b) Diğer Alacaklar	--	--	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	(14.157)		(0,11)
a) Takasa Borçlar	(9.700)	68,51	
b) Yönetim Ücreti	(3.108)	21,95	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(1.349)	9,54	
TOPLAM DEĞER	12.863.043		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.158.316.387		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katılı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
Fon Ortaklık/Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İstisna Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAV (*)															
	Albank T.A.Ş.					250	6.847	02.08.2013				6.700	1.675	4.04	- 0.04
	Arcelik A.Ş.					300	13.267	11.12.2013				12.150	3.645	8.80	0.09
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.					500	2.210	20.05.2013				2.580	1.290	3.11	0.03
	T. Garanti Bankası A.Ş.					500	8.094	15.08.2013				6.960	3.480	8.40	0.09
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.					250	14.092	07.06.2013				12.150	3.038	7.33	0.08
	T. İş Bankası A.Ş.					600	5.338	07.06.2013				4.650	2.790	6.73	0.07
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.						1.306	17.05.2013				1.060	-	0.00	0.00
	Migros Türk T.A.Ş.					550	21.970	06.05.2013				16.000	8.800	21.26	0.22
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.					350	10.016	16.07.2013				8.640	3.024	7.30	0.07
	Türkeçel İletişim Hizmetleri A.Ş.					300	11.075	20.08.2013				11.350	3.405	8.22	0.08
	Türk Hava Yolları A.O.					400	7.583	26.11.2013				6.440	2.576	6.22	0.06
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.					100	44.900	05.12.2013				42.900	4.290	10.36	0.11
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.					650	4.580	07.06.2013				3.820	2.483	5.99	0.06
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.					250	4.463	07.06.2013				3.720	930	2.24	0.02
GRUP TOPLAMI						5.000							41.426		1.02
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
TAHVİL															
	Türk Ekonomi Bankası	11.06.2014	TRSTEBK61414			10.000	96.291.500	08.11.2013				96.291.470	9.629	8.12	0.24
	Deniz Bank A.Ş.	15.10.2014	TRSDZBKE1417			40.000	100.891.725	13.12.2013	0.0496			100.891.730	40.357	34.04	1.00
	İNG BANK A.Ş.	20.11.2014	TRISNGBK1414			40.000	92.427.525	15.11.2013				92.427.530	36.971	31.18	0.92
	Bankpozitif A.Ş.	26.02.2015	TRSCCKB21510			31.649	99.876.742	28.11.2013	0.0296			99.876.730	31.610	26.66	0.78

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Gnp (%)	Toplam (%)
FINANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI						121.649							118.567		2,94
İZ. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ															
Hazine Müstesadığı		29.01.2014	TRT290114T18			460.000	101,400989	03.05.2013	0,0193			101,400990	466.445	12,50	11,53
Hazine Müstesadığı		05.03.2014	TRT050314T14			83.000	103,072639	01.07.2013	0,0405			103,072640	85.550	2,29	2,12
Hazine Müstesadığı		04.06.2014	TRT040614T12			130.000	100,384531	02.05.2013	0,0214			100,384530	130.500	3,50	3,23
Hazine Müstesadığı		11.06.2014	TRT110614T13			40.000	96,335350	10.05.2013				96,335340	38.534	1,03	0,95
Hazine Müstesadığı		06.08.2014	TRT060814T18			42.000	105,279905	02.09.2013	0,0474			105,279910	44.218	1,19	1,09
Hazine Müstesadığı		06.08.2014	TRT060814T34			50.000	94,646000	11.09.2013				94,646000	47.323	1,27	1,17
Hazine Müstesadığı		24.09.2014	TRT240914T15			206.000	100,533612	31.05.2013	0,0481			100,533610	207.099	5,55	5,12
Hazine Müstesadığı		13.05.2015	TRT130515T11			715.000	94,583690	01.07.2013	0,0493			94,583690	676.274	18,14	16,73
Hazine Müstesadığı		17.06.2015	TRT170615T16			172.000	100,490291	03.05.2013	0,0496			100,490290	172.843	4,63	4,27
Hazine Müstesadığı		07.10.2015	TRT071015T12			300.000	99,516560	29.11.2013	0,0490			99,516560	298.550	8,00	7,38
Hazine Müstesadığı		27.01.2016	TRT270116T18			312.000	101,942321	02.09.2013	0,0500			101,942320	318.060	8,52	7,86
Hazine Müstesadığı		08.03.2017	TRT080317T18			200.000	100,129310	26.07.2013	0,0499			100,129310	200.259	5,37	4,95
Hazine Müstesadığı		14.02.2018	TRT140218T10			300.000	90,304710	03.05.2013	0,0495			90,304710	270.914	7,26	6,70
Hazine Müstesadığı		20.06.2018	TRT200618T18			200.000	94,034310	01.08.2013	0,0501			94,034310	188.069	5,04	4,65
Hazine Müstesadığı		15.01.2020	TRT150120T16			200.000	107,154930	20.08.2013	0,0497			107,154930	214.310	5,74	5,30
Hazine Müstesadığı		12.01.2022	TRT120122T17			100.000	100,799190	27.06.2013	0,0506			100,799190	100.799	2,70	2,49
Hazine Müstesadığı		14.09.2022	TRT140922T17			100.000	92,902390	31.05.2013	0,0507			92,902390	92.902	2,49	2,30
Hazine Müstesadığı		08.03.2023	TRT080323T10			100.000	84,306450	11.06.2013	0,0505			84,306450	84.306	2,26	2,08
Hazine Müstesadığı		27.09.2023	TRT270923T11			100.000	94,110120	29.11.2013	0,0504			94,110120	94.110	2,52	2,33

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘‘TL’’) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HAZINE BONOSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI						3.810.000							3.731.065		92,25
GRUP TOPLAMI						3.931.649							3.849.632		95,19
C. KİRA SERTİFİKALARI															
-															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
-															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE FİYASASI ARAÇLARI															
-															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
-															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
-															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)		02.01.2014		4,00		17.000		31.12.2013					17.000	100,00	0,42
ARA GRUP TOPLAMI						17.000							17.000		0,42
VADELİ MEVDUAT(***)															
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,20		41.660		18.12.2013					41.807	30,65	1,03

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katki Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	Alternatifbank A.Ş.	11.02.2014		9,70		5.281		25.12.2013					5.290	3,88	0,13
	Anadolubank A.Ş.	11.02.2014		9,60		5.276		25.12.2013					5.286	3,88	0,13
	Finansbank A.Ş.	11.02.2014		9,60		62.738		25.12.2013					62.873	46,10	1,56
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	11.02.2014		9,65		21.101		25.12.2013	*				21.140	15,50	0,52
ARA GRUP TOPLAMI						136.076							136.396		3,37
GRUP TOPLAMI						153.076							153.396		3,79
FON PORTFÖY DEĞERİ						4.089.725							4.044.454		100,00

(*) İlgili finansal araçlar, ekli finansal durum tablosunda Finansal Vadeli İşlemler altında gösterilmiştir.
(**) İlgili finansal araçlar, ekli finansal durum tablosunda Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.
(***) İlgili finansal araçlar, ekli finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	4.044.454		98,97
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.168		0,03
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	1.168	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	42.137		1,03
a) Takastan Alacaklar	39.350	93,39	
b) Diğer Alacaklar	2.787	6,61	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(1.200)		(0,03)
a) Takasa Borçlar	--	--	
b) Yönetim Ücreti	(957)	79,75	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(243)	20,25	
TOPLAM DEĞER	4.086.559		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	423.080.617		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
İç Kontrol Sisteminin Durumuna
İlişkin Rapor

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2014 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması uygun değildir.

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


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması
İlişkin Rapor

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile hesap ekstreleri karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
- 3) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 4) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 5) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 6) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 7) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması uygun değildir.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hesap Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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.

Görüşümüze göre, 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 2 Mayıs 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	12.863.043	Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.	Hüseyin Gayde
Birim Pay Değeri (TL)	0,0111		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	15.029		
Tedavül Oranı %	%0,12		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvili	%85,24	Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.	
Vadeli Mevduat	%10,67		
Özel Kesim Borçlanma Senedi	%2,28	Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne, mevzuat sınırları içerisinde Borsa İstanbul repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir ve fon varlıkları Takasbank para piyasasında değerlendirilebilir.	
Hisse Senedi	%1,32		
Ters Repo	%0,49		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%30,77	Fon portföyü ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve hisse senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir.	
Hizmet	%15,38		
Sınai	%53,85		
		Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.	

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

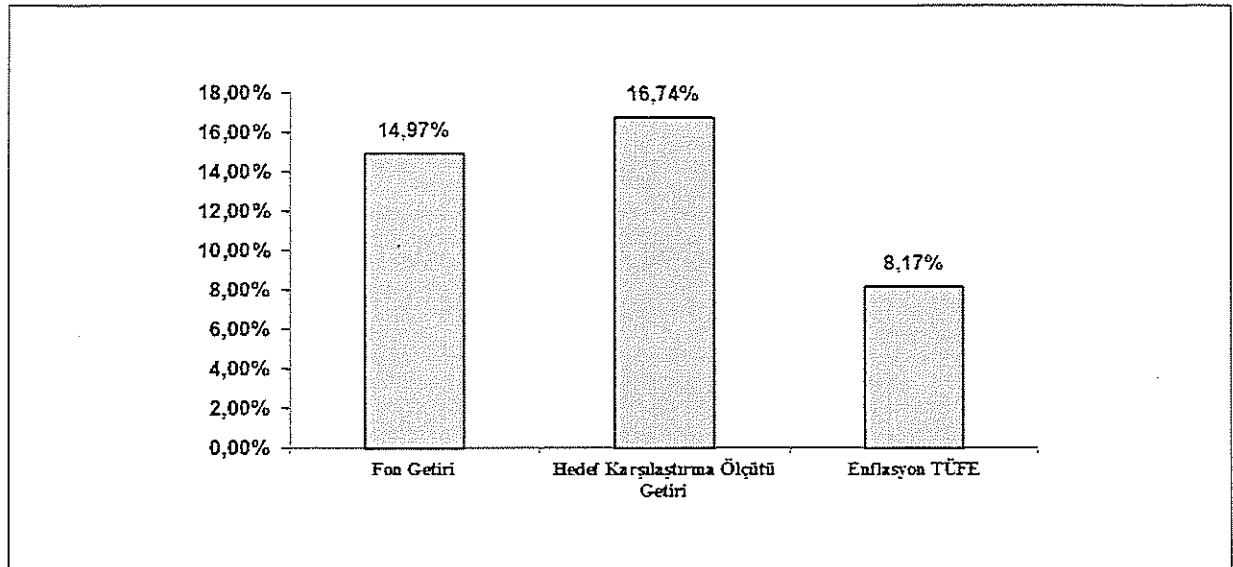
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Getirisinin İçinde Standart Sapması (*) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	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)
2014 / 1 Yıllık	14,97	16,74	8,17	--	0,28	0,32	12.863	0,074	17.381.921
2013 / 2 Mayıs - 31 Aralık	(3,41)	(3,81)	7,40	--	0,40	0,40	4.087	0,029	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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2014 / 1 yıllık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapabilir. Fon portföyüne, mevzuat sınırları içerisinde Borsa İstanbul repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir ve fon varlıkları Takasbank para piyasasında değerlendirilebilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %96 KYD Tüm Bono Endeksi + %1 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %1 BIST 100 Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) + %1 KYD Özel Sektör Tahvil Sabit Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%14,97
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%16,13
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%16,74
Nispi Getiri	(%1,77)

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

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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.

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 Camiş Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, Türkiye İş Bankası'nın kurucu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., Aegon Emeklilik ve Hayat 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 2014 tarihinde sona eren dönemde net %14,97 tutarında getiri sağlamıştır.

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

01 Ocak - 31 Aralık 2014 döneminde:

Fon yönetim ücreti	%0,3011
Denetim ücreti	%0,0161
Saklama giderleri	%0,0124
Diğer	%0,0150
Toplam Gider	%0,3446
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	8.058.543

- 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 31 Aralık 2014 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi %11,05'dir.
- 3) 01 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihleri arasında IMKB Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri yatırım stratejisi bant aralığı %0-1 olup, 21 Temmuz – 24 Temmuz 2014 tarih aralığında bant aralığı aşımı gözlemlenmiştir.