



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2013 - 30.06.2013 DÖNEMİ  
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                          |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Katkı Fonu                                               |
| <b>Fon'un Adı</b>               | AXA Katkı Fonu                                           |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000                    |
| <b>Avans Tutarı</b>             | YOK                                                      |

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

|                                                                   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 26.03.2013   | 10/328    |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 28.03.2013   | 281/3201  |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 04.04.2013   | -         |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 10.04.2013   | 8297      |

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

|                                                       | <b>Tarih</b> | <b>NO</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>İzahname Kurul Kararı</b>                          | 26.03.2013   | 10/328    |
| <b>İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil</b> | 02.05.2013   | 8311      |
| <b>İlk Halka Arz Tarihi</b>                           | 02.05.2013   |           |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

### C. FON KURULU ÜYELERİ

| Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                           | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ayşegül Denli</b>            | Fon Kurulu Başkanı | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-Mali İşler Genel Müdür Yrd.<br>2003-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Teftiş Kurulu ve İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı                                                                   | 24                               |
| <b>İ. Olgun Kuntay</b>          | Fon Kurulu Üyesi   | 1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.                                                                                                                                   | 28                               |
| <b>Cemil Yalçınkaya</b>         | Fon Kurulu Üyesi   | 2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Hayat Sistem Geliştirme Md.<br>2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen<br>2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi | 14                               |
| <b>Ayşe Şafak</b>               | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br>1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.                                                                                                                | 16                               |
| <b>Duygu Altundağ</b>           | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.                                                                                                                                                            | 12                               |
| <b>Cengiz Kılıç</b>             | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.                                                                                                                                                       | 13                               |
| <b>Tevfik Eraslan</b>           | Fon Kurulu Üyesi   | 2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yrd.<br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Emeklilik Fonları Md.                                                                                        | 18                               |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

#### D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

| Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı | Görevi                     | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                     | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Erkan Ünal                           | Portföy Yöneticisi         | 2010-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Müdür<br>2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Müdür Yrd.<br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Portföy Yöneticisi | 13                               |
| Nuri Oğuz Ayhan                      | Portföy Yöneticisi (Yedek) | 2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi<br>2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi                                                                          | 4                                |

#### E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

#### F. FON DENETÇİLERİ

| Fon Denetçileri Adı / Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                      | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Özlem Zaman                  | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md.<br>2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md.<br>1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.                                         | 10                               |
| Barış Altın                  | 2011-.... Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.<br>2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.<br>2008-2009 Axa Sigorta A.Ş.-Plan Bütçe Raporlama Md. Yrd.<br>2000-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Plan Bütçe Raporlama Uzman | 10                               |

## II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

20.06.2013 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

### 1 ) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

- FED aylık 85 Milyar USD alım politikası 2014 yılı sonunda sonlandıracak ve bunu yaparken datalara bakacak. Ayrıca yılsonunda alımlar azaltılacak.
- ABD de faizlerinde artış beklenmektedir.
- EM çıkan paraların ABD ye gitmesi bekleniyor.
- Çin ekonomisinde büyüme rakamları % 7,6 ya çekilmesi yapısal bir problem olarak düşünülmelidir.

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

- PPK bu ay faizler tarafında değişiklik olmadı.
- FED in açıklamaları sonucunda Emerging Marketlardan çıkış olacaktır.
- Bankaların kredi mevduat oranının %100'ün üzerinde seyretmesi uluslararası piyasalardaki parasal genişleme politikalarındaki yavaşlama ile risk teşkil etmektedir.
- Merkez bankası ağırlıklı fonlama maliyeti üst banta yaklaştı
- Kurdaki artış enflasyona baskıya neden olabilecektir. Kurdaki artışın ne derece enflasyona yansıtacağı belirsizlik yaratmaktadır.

### 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Likit fonda Benchmarkın altında bir getiri söz konusudur. Bu fonun ölçeğinin küçük olması ve ters repo işlemlerinin küçük pazarda yapılmasından kaynaklanmaktadır. Kıstas ölçütünün Büyük Pazardaki oranlar ile hesaplanması fonun getirisinin yapısal olarak kıstas ölçütünün altında kalmasına neden olmaktadır.
- Portföyde değişiklik öngörülmemektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

### 3 ) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Toplam Gider kesintisi ile Fon işletim gider kesintisi arasındaki fark dikkate alınarak karşılık ayrılması gerekliliği bulunmaktadır ve bu konuda SPK nın görüşüne başvurulacaktır



### III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

**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 İMKB 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.

**Fonun karşılaştırma ölçütü:** %96 KYD Tüm Bono Endeksi, % 1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, % 1 BIST 100 Endeksi, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                                                                                                            | EN AZ % | EN ÇOK % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları                                                                                                | 75      | 100      |
| 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                                                                                                                                                                                 | 0       | 15       |
| Borsa İstanbul Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                                          | 0       | 1        |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

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

b) Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

c) Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Şirket, fondaki varlıkların değerinde, fiyat hareketleri, rüçhan haklarının kullanılması ve benzer sebeplerle oransal sınırlamaların ihlal edilip edilmediğini aylık olarak kontrol eder ve bu şekilde ihlal edilen oranların on iş günü içinde düzeltilmesini sağlar.

#### IV – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

| PORTFÖYE BAKIŞ<br>Halka arz tarihi: 02 Mayıs 2013 |           | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                      |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| *30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla                |           | Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri (TL)                            | 1.214.642 | Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur..                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Erkan Ünal           |
| Birim Pay Değeri (TL)                             | 0,009687  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nuri Oğuz Ayhan      |
| Yatırımcı Sayısı                                  | 3.746     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Tedavül Oranı %                                   | --        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Portföy Dağılımı                                  |           | Yönetim ve Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| Ters Repo                                         | %0,68     | 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 İMKB 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.. |                      |
| Devlet Tahvili                                    | %89,75    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Vadeli mevduat                                    | %6,92     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Hisse senedi                                      | %2,65     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
|                                                   |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
|                                                   |           | Fonun karşılaştırma ölçütü: %96 KYD Tüm Bono Endeksi, % 1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, % 1 BIST 100 Endeksi, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) ve %1 KYD ÖST Şabit Endeksidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
|                                                   |           | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları**

-Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları en az %75, en çok %100,

-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 en az %0, en çok %15,

-BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylar en az %0, en çok %15

-Borsa İstanbul Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri en az %0, en çok %1

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

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

b) Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

c) Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Şirket, fondaki varlıkların değerinde, fiyat hareketleri, rüçhan haklarının kullanılması ve benzer sebeplerle oransal sınırlamaların ihlal edilip edilmediğini aylık olarak kontrol eder ve bu şekilde ihlal edilen oranların on iş günü içinde düzeltilmesini sağlar.

\* 28 Haziran 2013 ile 30 Haziran 2013 tarihleri arasındaki dönemin tatil olması sebebi ile 30 Haziran 2013 sonu itibarıyla hazırlanan performans raporlarında 30 Haziran 2013 tarihinde geçerli olan, 28 Haziran 2013 günü sonu itibarıyla oluşan birim pay değeri kullanılmıştır..

**V- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI**

Fonun içtüzüğü 04.04.2013 tarihinde tescil edilmiştir. İlk halka arz tarihi ise 02.05.2013 tür.

02.05.2013-30.06.2013 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fon fiyatını etkileyebilecek önemli kararlar aşağıda belirtilmiştir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Duygu ALTUNDAĞ**  
Fon Kurulu Üyesi

**Ayşe ŞAFAK**  
Fon Kurulu Üyesi

**EKLER** : fon portföy değeri tablosu,  
: fon toplam değeri (net varlık) tablosu,

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

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

| Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>30.06.2013           |                  |                |       |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------|-------|
|                                                      | Nominal<br>Değer | Rayiç<br>Değer | %     |
| TERS REPO                                            | 9,000            | 9,003          | 0.68  |
| DEVLET TAHVİLİ                                       | 1,174,000        | 1,180,155      | 89.75 |
| VADELİ MEVDUAT                                       | 90,581           | 90,987         | 6.92  |
| HİSSE SENETLERİ                                      | 10,250           | 34,802         | 2.65  |
| A. Kurucu İştirak ve Hissedarları                    | -                | -              | -     |
| B. Diğer Ortaklıklar                                 | 10,250           | 34,802         | 2.65  |
| Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.,                      | 900              | 1,251          | 0.10  |
| Aksa Enerji Üretim A.Ş.,                             | 50.00            | 169            | 0.01  |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                  | 2,000            | 2,480          | 0.19  |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,            | 1,100            | 2,189          | 0.17  |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş.,                           | 150.00           | 2,452          | 0.19  |
| T.İş Bankası A.Ş.,                                   | 1,000            | 5,700          | 0.43  |
| Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş., | 750              | 1,080          | 0.08  |
| Migros Türk T.A.Ş.,                                  | 150.00           | 2,963          | 0.23  |
| Tat Konserve Sanayii A.Ş.,                           | 2,200            | 6,138          | 0.47  |
| TÜRK TELEKOM A.Ş.,                                   | 450              | 3,375          | 0.26  |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.,                     | 1,000.00         | 4,810          | 0.37  |
| Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.,                          | 500              | 2,195          | 0.17  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                                   | 1,283,831        | 1,314,947      | 100   |

  
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

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

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ (NET VARLIK) TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmemiş  
30.06.2013

|                          | Tutar            | %             |
|--------------------------|------------------|---------------|
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ    | 1,314,947        | 108.22        |
| B. HAZIR DEĞERLER        | 1,826            | 0.15          |
| C. ALACAKLAR             | -                | -             |
| D. DİĞER VARLIKLAR       | -                | -             |
| E. BORÇLAR               | -101,680         | -8.37         |
| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b> | <b>1,215,093</b> | <b>100.00</b> |

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Toplam Pay Sayısı      | 1,000,000,000,000 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 125,382,388       |
| Satılabilir Pay Sayısı | 999,874,617,612   |
| Birim Pay Değeri       | 0.009691          |

  
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.