



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2014 -  
30.06.2014 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Gelir Amaçlı <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Araçları Fonu   |
| <b>Fon'un Adı</b>               | AXA <b>Kamu Dış</b> Borçlanma Fonu   |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10.000.000.000.-TL/1.000.000.000.000.-pay  |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 200.000.-TL  |

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

|   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>                     |
|---|--------------|-------------------------------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 30.06.2011   | 20/622                        |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 07.07.2011   | B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663 |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 12.07.2011   | 222119-2011                   |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 18.07.2011   | 7860                          |

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

|   | <b>Tarih</b> | <b>NO</b> |
|---|--------------|-----------|
| <b>İzahname Kurul Kararı</b>                          | 14.11.2011   | 150/1003  |
| <b>İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil</b> | 28.11.2011   | 7949      |
| <b>İlk Halka Arz Tarihi</b>                           | 19.12.2011   |           |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

C. FON KURULU ÜYELERİ

gelecek / yeniden tanımlanıyor

| Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)   | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------|--------------------|--|----------------------------------|
| Ayşegül Denli                   | 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                               |
| İ. Olgun Küntay                 | Fon Kurulu Üyesi   | 1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.  | 28                               |
| Cemil Yalçınkaya                | 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                               |
| Ayşe Şafak                      | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br>1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.  | 16                               |
| Duygu Altundağ                  | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.  | 12                               |
| Cengiz Kılıç                    | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.   | 13                               |
| Tevfik Eraslan                  | Fon Kurulu Üyesi   | 2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd.<br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Md.  | 18                               |

#### 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                                |

**AXA HAYAT****EMEKLİLİK**

E. FON MÜDÜRÜ

gelecek /

yeniden tanımlanıyor

DUYGU ALTUNDAĞ

**F. FON DENETÇİLERİ**

| <b>Fon Denetçileri Adı / Soyadı</b> | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)</b>   | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yı)</b> |
|-------------------------------------|---|--|
| <b>Özlem Zaman</b>                  | 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                                     |
| <b>Ayşe Öznur Us</b>                | 2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü<br>2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü<br>1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş.<br>Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı) | 22                                     |

**II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME**

17.06.2014 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

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

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

ECB beklentiler doğrultusunda genişleme paketi açıkladı. Bu genişleme reel ekonomimize dolaylı olarak destekleyici etkisi bulunmaktadır. Avrupa Birliği sanayisindeki iyileşme bize pozitif olarak etkilemektedir.

Çarşamba akşamı FED in açıklaması bekleniyor. Büyüme tahmini %2,8-3 bandında bekleniyor. Enflasyon beklentisi %1,6-1,8 bandında ve işsizliğinde düşeceği beklentisi bulunuyor.

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

Sanayi tarafında ihracat verileri iyi gidiyor.

Büyüme %4,3 olarak gerçekleşti, hem iç talep yıllık bazda büyümüş ve dış taleple büyüme desteklenmiş görünüyor



Enflasyon Eylül'e kadar düşecek gibi duruyor ve enflasyon beklentisi %'8- %8,5 ler gelecek / yeni seviyesinde gerçekleşecek gibi duruyor.

Merkez Bankası toplantısında faiz indirimi bekleniyor.

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.

Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

## 3 ) Genel Değerlendirme

Makro veriler takip edilecektir.

- Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceği, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değerlendirilmiştir.

## III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon dolar ve euro bazında faiz getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Fon portföyünün en az %80'i Kamu tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Türk Özel Sektörü tarafından yurtdışında ihraç edilen Dolar ve/veya Euro cinsinden ve/veya Dolar ve/veya Euro'ya endeksli borçlanma araçlarına en fazla %20 oranında yatırım yapılabilir. Fon faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Değişen piyasa koşullarına ve sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir. Eurobond piyasalarının getirilerinden faydalanılmaktadır.

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                            | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI   |
|---|---|
| %45 KYD <sup>1</sup> Eurobond Endeksleri USD-TL | %80-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın yurtdışında ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri |
| %45 KYD Eurobond Endeksleri EUR-TL              |   |
| %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt                 | %0-20 Takasbank Para Piyasası ve Ters Repo İşlemleri                                  |
| %4,5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün              | %0-20 Devlet İç Borçlanma Senetleri   |
| %0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit       | %0-20 Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri  |
| %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)    | %0-20 Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri   |
|   | %0-20 Vadeli Mevduat  |

<sup>1</sup> Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

## Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları



# AXA HAYAT EMEKLİLİK

gelecek

| <del>VARLIK TÜRÜ</del>   | EN AZ % | EN ÇOK % |
|--|---------|----------|
| <del>yeniden tanımlanıyor</del><br>Kamu İç Borçlanma Senetleri | 0       | 20       |
| Kamu Dış Borçlanma Senetleri                                   | 80      | 100      |
| Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Senetleri                       | 0       | 20       |
| Türk Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri                        | 0       | 20       |
| Ters Repo  | 0       | 10       |
| Repo   | 0       | 10       |
| Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)                          | 0       | 20       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri                              | 0       | 10       |
| Yatırım Fonu Katılma Payları                                   | 0       | 20       |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri                           | 0       | 20       |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                | 0       | 20       |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                      | 0       | 20       |

## DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun fiyatını ve performansını etkileyecek değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

- AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KARMA DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun, Sermaye Piyasası Kurulunun 23.08.2013 tarih ve 29/955 Sayılı kararına istinaden fon türünün "KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI" olarak ve fon ünvanının da AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

Konuya ilişkin 20 Aralık 2013 tarihli basın duyurusu aşağıdadır.

### **AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KARMA VE GELİR AMAÇLI KARMA DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI İÇTÜZÜK, İZAHNAME VE TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ**

**Kurucusu olduğumuz**, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu ve Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Sermaye Piyasası Kurulunun 23.08.2013 tarih ve 29/955 Sayılı kararına uyum sağlamak amacıyla ilgili fonların İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu değişikliklerinin yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan **16/12/2013** tarih ve **12233903-310.06 \_1136\_sayılı** izin doğrultusunda ilgili değişiklikler yapılmış olup, içtüzük ve izahname tadil metinleri **20/01/2014** tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilecektir.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu için

20/01/2014 tarihinden itibaren,

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu için 20/01/2014 tarihinden itibaren

uygulanmaya başlanacaktır.

### DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Esnek** Emeklilik Yatırım Fonu olarak,

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Kamu Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

2. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu nun portföyünde yer alacak para ve sermaye piyasası araçlarından "Takasbank Para Piyasası İşlemleri" limiti, yönetmelik gereği %20 den %10 a düşürülmüştür.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu portföyünde yer alacak para ve sermaye piyasası araçlarından "Takasbank Para Piyasası İşlemleri" ve "Ters Repo İşlemleri" limiti, yönetmelik gereği %20 den %10'a düşürülmüştür.

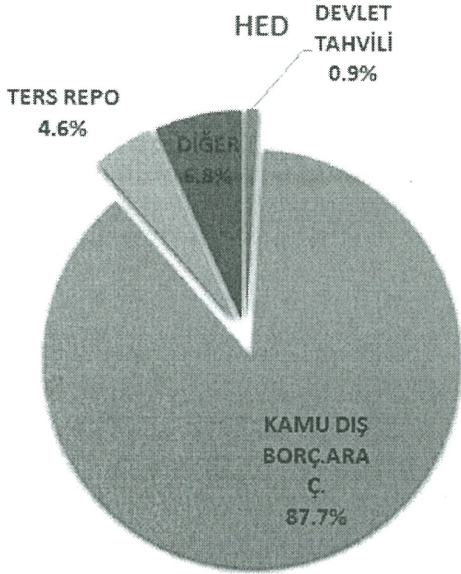
3. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Esnek** Emeklilik Yatırım Fonu'nun karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                         | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI         |
|--|---|
| %62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt             | %0-10 Takasbank Para Piyasası İşlemleri |
| %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün            | %35-65 Ters Repo İşlemleri              |
| %2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit      | %10-40 Devlet İç Borçlanma Senetleri    |
| %2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | %0-30 Özel Sektör Borçlanma Senetleri   |
|  | %0-20 Vadeli Mevduat                    |

4. Bağımsız Denetim Şirketi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. iken Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

## V- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2014 Tarihi itibariyle hesaplanan fon performansına ilişkin grafik aşağıdaki gibidir



|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Birim Pay Fiyatı                 | 0.010410    |
| Dolaşımdaki Pay Adedi            | 219,731,483 |
| Yılbaşından İtibaren Değişim (%) | 5.44%       |
| Toplam Portföy Değ. (TL)         | 2,287,405   |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**

**GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA**

**ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi

DUYGU ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi