



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2014 - 30.06.2014 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

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

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	



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. 2003-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Teftiş Kurulu ve İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı	24
İ. Olgun Kuntay	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. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	14
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 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. 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 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Emeklilik Fonları Müdür Yrd. 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 2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi	4



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

E. FON MÜDÜRÜ

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**
DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

Fon Denetçileri Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yı)
Özlem Zaman	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

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 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, hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamakta olup, bu kapsamda portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

Fon, Borsa İstanbul'da işlem görmesi şartıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve benzeri faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ayrıca Katılma hesapları ve BIST Katılım endeksinde işlem gören pay senetlerine de yatırım yapılabilir.

Faiz geliri içermeyen özel sektör borçlanma araçlarına "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB Notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir.

Fon içtüzüğünün 8. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde varlık dağılımları pay senedi yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve iç tüzük kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.

Karşılaştırma Ölçütü: %68 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu), %25 BIST Katılım Endeksi, %2 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Özel Sektör), %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %50-80 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %15-45 BIST Katılım Endeksindeki Paylar, %0-25 Katılma Hesabı (TL-Döviz), %0-30 Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları ve Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları.



AXA HAYAT EMEKLİLİK

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları
gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

Yatırım Kısıtları		
Yatırım Aracı	En Az %	En Çok %
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	50
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	0	100
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve/veya Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri İçermeyen Yatırım Fon Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları / Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

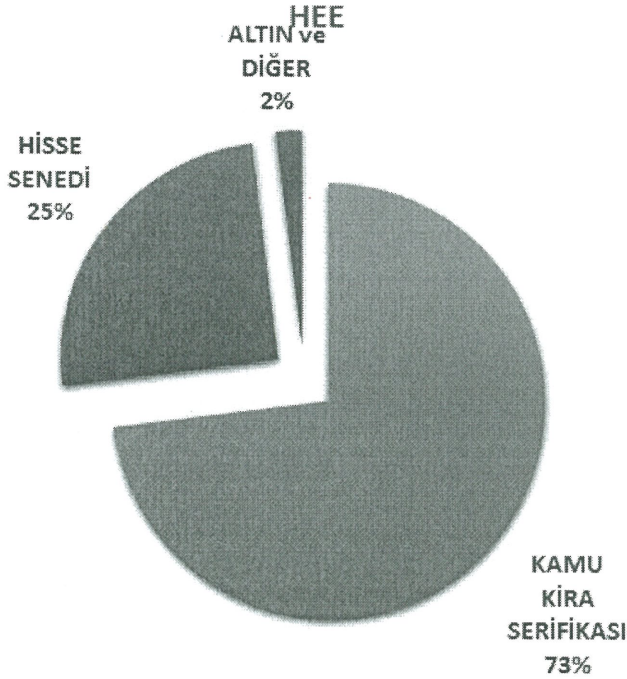
01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

V- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2014 Tarihi itibariyle hesaplanan fon performansına ilişkin grafik aşağıdaki gibidir.

ALTERNATİF ESNEK EYF (HEE)





AXA HAYAT EMEKLİLİK

Birim Pay Fiyatı
yeniden tanımlanıyor

Dolaşımdaki Pay Adedi

Yılbaşından İtibaren Değişim (%)

Toplam Portföy Değ. (TL)

0.010892

25,383,191

6.26%

276,474

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi

DUYGU ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi