

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA
ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2016 -
31.12.2016 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Fonu
Fon'un Adı	AXA Kamu Borçlanma TL Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	1.700.000 TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

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

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	152/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Başkanı	2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	18
İ. Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Cemil Yalçinkaya	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	18
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.	20
Aylin Yıldız	Fon Kurulu Üyesi	2005-.... Axa Sigorta A.Ş.- Fon Yönetimi Md. Yrd.	11
Barış Altın	Fon Kurulu Üyesi	2015-....Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Direktör 2011-2015 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md. 2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.	16

Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2015-... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür 2008-2015 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd.	22

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Fon Hizmet Biriminde Görevli Personel Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermay- Piyasas Tecrübe (Yıl)
Ayşe Begüm Ulutan	T. İş Bankası A.Ş. Fon Operasyon- Md.Yrd	Haziran 2011-... T. İş Bankası A.Ş.-SPB Yatırım Fonları Operasyon Servisi Md. Yrd. 2008-2011 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Uluslararası Saklama Servisi Md. Yrd.	17
Aydın Çelikkelen	T.İş Bankası A.Ş.- FonOperasyon Md.Yrd.	2007-.... T. İş Bankası A.Ş.-SPB Müdür	17
Dilan Saygeçitli	T. İş Bankası A.Ş.- Fon Operasyon Yetkili	2008-.... T. İş Bankası A.Ş.-SPB Ser. Yet. Yrd.	12

E. FON MÜDÜRÜ

AYŞE DİDEM GELENBE

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

20.12.2016 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.

4- Küresel piyasalarda sürpriz ABD seçimlerinden sonra yüksek oynaklıklar oldu. Bunların sebepleri,

- Trump'ın seçim öncesi vergi indirimi vaadleri,
- ABD dışındaki şirket yatırımlarının tekrar ABD'ye geri kazandırılması

Bu sebeple seçim sonrasında daha sıkı bir para politikası izlenmeye başlandı.

5- Seçim sonrası küresel tahvil faizleri yükselişe geçti. ABD dolarında sert yükselişler yaşandı.

6- Küresel büyümeye yönelik diğer öncü göstergelerde son dönemde güçlenme yaşandı.

- Daha önceki dönemlere göre imalat ve hizmet sektöründe toparlanma olduğu gözlemleniyor.
- ABD istihdam piyasasında ve enflasyon tarafında güçlü beklenti verileri hem ABD hem de gelişmiş ülkelerde faizleri yükseltti.
- 2017 yılında birçok Avrupa ülkesinde seçim var. Bu sebeple Euro Bölgesi için 2017 belirsizliklerin fazlaca olduğu bir yıl olacak. Bu bölgeler için büyümenin yavaşlaması bekleniyor.
- FED'in 2017-2018 dönemlerinde de eskiye oranla daha fazla faiz arttırımı yapacağına yönelik bir beklenti var.

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

• Üçüncü çeyrekte büyüme sıkıntısı var. Sanayi üretimi %4 beklenirken %-4 oranda gerçekleşti. Üçüncü çeyrek büyüme oranı %-1,8 olarak gerçekleşti. Bu 2009 yılında beri gerçekleşen ilk daralma. Beklenen yılsonu büyüme tahmini ise %3,2 civarındaydı. Ancak yılsonunda bu oranın %2,5 olabileceği düşünülüyor.

• GSYİH revizyonu yapıldı büyüme oranı sonrası. Bu revizyon bir parça kredibilite kaybına yol açtı. Örneğin ,1999-2015 yılları arasında %3,8 olan büyüme şimdi %4,6 olarak

revize edildi.Bu durum geçmiş verilerin tekrar yorumlanmasına sebep oldu. Revizyon geçmişte gelişmiş tüm ülkelerde yapılmıştı. Bizim de revizyon yapmamız gerekliydi. Ölçüm hatalarımız düzeltildi. Ölçüm hatalarının miktar fazlalığı kredibilite kaybına neden oldu.

- Enflasyon Kasım sonu itibarıyla yıllık %7 seviyelerinde.Yıl sonunda TÜFE'nin %8 seviyelerinde olacağı varsayılıyor. Alkol , tütün ve otomobildeki ÖTV artışı sebebiyle enflasyon etkilendi. Kur artışları da oranın artmasına sebep olan diğer bir etken. 2017 yılı içinde de bir miktar yükseliş bekleniyor. 2017 sonu beklentisi %8,5 seviyelerinde.
- Cari denge 33,8 Milyar USD seviyelerinde. Turizm gelirlerinin azalması cari dengeyi olumsuz etkiledi. 2017 yılı için ise sınırlı bir yükseliş beklentisi var. 2017 yılı sonu için cari dengenin 36 Milyar USD'nin biraz üzerinde olması bekleniyor.
- Bütçe açığı, borç yapılandırma sonrası olumlu etkilendi.%1,4 seviyelerinden %0,9 seviyelerine geriledi.
- Fitch'in Türkiye'ye karşı negatif bir izlenimi var. Henüz not kararını açıklamadı. Ocak ya da Şubat ayında bir gözden geçirme yapması bekleniyor. Bu tarihten önce de not indirimi yapabilir. Fitch'in kararı sonrasında bankaların sermaye yeterlilik rasyosu düşebilir.

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. Faizlerin yükseldiğinde uzun vadeli yatırım yapılacaktır.
- Benchmarkın altında bir getiri söz konusudur.
- Onbir aylık performans kıstas fonlara göre 4.çeyrek dilimde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır. Fon portföyünün en az % 80'i ters repo dahil Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla %20'si Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları, vadeli

mevduat, katılma hesabı ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir. Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecek toplam tutar fon portföyünün yüzde ikisini aşamaz. Fon portföyü istikrarlı getiri hedefiyle yönetilmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.

Karşılaştırma Ölçütü: % 90 KYD TL Bono Endeksleri Tüm + % 2 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + % 4 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) + % 2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit + % 2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Değişken.

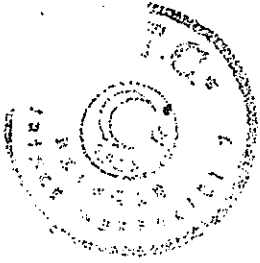
Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	ENÇOK %
Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	78	100
Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları	0	20
Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	2
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)	0	20
Kira Sertifikaları	0	20

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda belirtilmiştir.



№08374

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

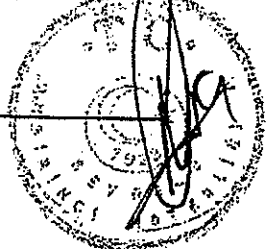
Başkan : Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür : Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye : Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye : Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye : Ömer Pekin BARAN
Üye : Ronald GRUNBERG
Üye : Celalettin Ali ERLAT
Üye : Wilm LANGENBACH
Üye : Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/ 23

Sayın Duygu Altundağ'ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerlne bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız'ın atanmasına, gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



№08374

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

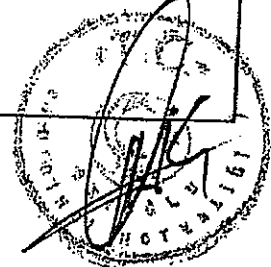
Başkan	: Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür	: Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye	: Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye	: Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye	: Ömer Pekin BARAN
Üye	: Ronald GRUNBERG
Üye	: Celalettin Ali ERLAT
Üye	: Wilm LANGENBACH
Üye	: Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/23

Sayın Duygu Altundağ'ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız'ın atanmasına, gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



N08374

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

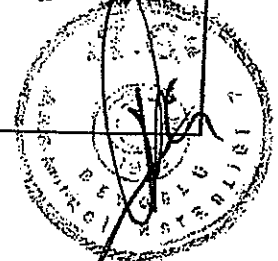
Başkan	: Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür	: Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye	: Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye	: Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye	: Ömer Pekin BARAN
Üye	: Ronald GRUNBERG
Üye	: Celalettin Ali ERLAT
Üye	: Wilm LANGENBACH
Üye	: Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/23

Sayın Duygu Altundağ'ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız'ın atanmasına, gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



No 08374

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

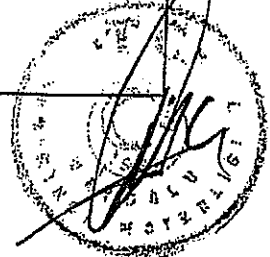
Başkan	: Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür	: Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye	: Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye	: Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye	: Ömer Pekin BARAN
Üye	: Ronald GRUNBERG
Üye	: Celalettin Ali ERLAT
Üye	: Wilm LANGENBACH
Üye	: Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/23

Sayın Duygu Altundağ'ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız'ın atanmasına, gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



N008374

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTI'DA BULUNANLAR:

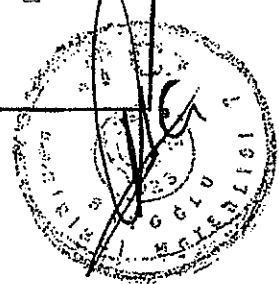
Başkan	: Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür	: Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye	: Prof. Dr. Ali Hüseyin BOZER
Üye	: Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye	: Ömer Pekin BARAN
Üye	: Ronald GRUNBERG
Üye	: Celalettin Ali ERLAT
Üye	: Wilim LANGENBACH
Üye	: Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/ 23

Sayın Duygu Altundağ' ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahslı geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Üyeliğine Ayılın Yıldız' ın atanmasına, gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüseyin BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilim LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



N° 08374

Sayfa 1 / 2

TÜRKİYE CUMHURİYETİ		Yevmiye No : 21494
BEYOĞLU 11 Noterliği		Tarih : 21.12.2015
212 293 11 14		Grup : B
NECATİBEY CD. SAİT DEMİRBAĞ İŞHANI N:5/3		
KARAKÖY/BEYOĞLU BEYOĞLU / İSTANBUL		
DEFTER SAHİBİNİN		
Adı Soyadı / Ünvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ	
İş Adresi	SALIPAZARI MECLİSİ MEBUSAN CAD. 15 BEYOĞLU İSTANBUL	
İş veya Mesleği	HAYAT SİGORTASI FAALİYETLERİ	
Vergi Dai., Vergi No	BÜYÜK MÜKELLEFLER VD.BŞK.LİĞİ, TCSN/MerisNo : 0920000019	
Taahhüt / Ödenen Sermaye	/	
DEFTERİN		Fatih AKHISAR Yeminli Katip
Türü	: Karar Defteri	Onay tipi : Yeni Mail Döngü
Sayfa Sayısı	: 142 - Tek	
Hesap Dönemi	: 2016	
Sahibi ve nitelikleri yukarıda yazılı defter ilgili mevzuatlar gereğince bütün sayfaları imzalanarak onaylandı.		
İşlem No : 20151221154065		

SURET

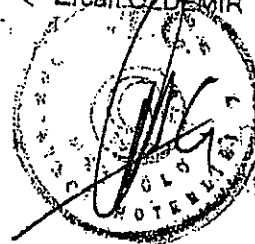
T.C.

BEYOĞLU 11 NOTERLİĞİ
Necatibey Cad. Sait Demirbağ İşhanı
No: 5/3 Karaköy - Beyoğlu / İSTANBUL
Tel: (0212) 293 11 14-251 97 93 Fax: 293 11 64
Galata V.D.: 125 0562 7258

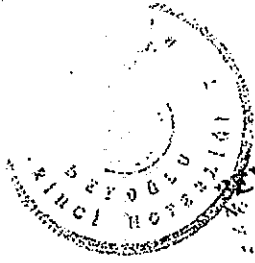
İşbu örneğin ilgili taraflardan ibraz olunan
aslının aynı olduğunu onaylıyorum.
Harç, Damga, D.Kağıt maktuz karşılığı
tahsil edilmiştir.

Beyoğlu 11 Noteri
Ercan ÖZDEMİR

27 MAYIS 2016



Yeminli Katip
ERCAN ÖZDEMİR



T.C.
HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

IRVATIT A.Ş. YÖNETİM KURULU KARARI

08375

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

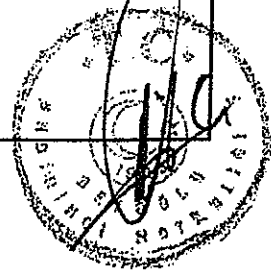
TOPLANTIDA BULUNANLAR:

Başkan : Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür : Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye : Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye : Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye : Ömer Pekin BARAN
Üye : Ronald GRUNBERG
Üye : Celalettin Ali ERLAT
Üye : Wilm LANGENBACH
Üye : Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/ 24

Sayın Hülya Kamile Gülendağ' ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç' ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın' ın atanmasına gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

Başkan : Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür : Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye : Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye : Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye : Ömer Pekin BARAN
Üye : Ronald GRUNBERG
Üye : Celalettin Ali ERLAT
Üye : Wilm LANGENBACH
Üye : Fabian Joachim RUPPRECHT

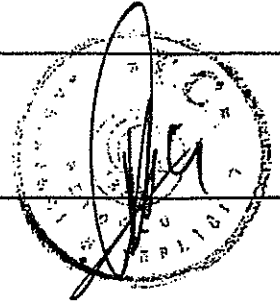
№08375

KARAR NO: 2016/24

Sayın Hülya Kamile Gülendağ' ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç'ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın'ın atanmasına gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 NİSAN 2016



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

№08375

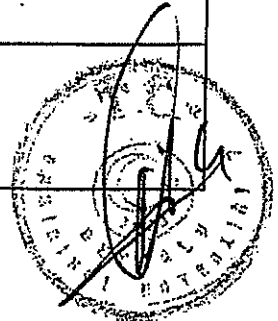
TOPLANTIDA BULUNANLAR:

Başkan : Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür : Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye : Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye : Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye : Ömer Pekin BARAN
Üye : Ronald GRUNBERG
Üye : Celalettin Ali ERLAT
Üye : Wilm LANGENBACH
Üye : Fabian Joachim RUPPRECHT

KARAR NO: 2016/24

Sayın Hülya Kamile Gülendağ'ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç'ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın'ın atanmasına gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	



150

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI
TOPLANTI TARİHİ : 29.04.2016
TOPLANTI SAATİ : 10:30
TOPLANTI YERİ : İSTANBUL

TOPLANTIDA BULUNANLAR:

Başkan : Jean Laurent Raymond Marie GRANIER
Üye-Genel Müdür : Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE
Üye : Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER
Üye : Marc Paul Andre BERNARDIN
Üye : Ömer Pekin BARAN
Üye : Ronald GRUNBERG
Üye : Celalettin Ali ERLAT
Üye : Wilm LANGENBACH
Üye : Fabian Joachim RUPPRECHT

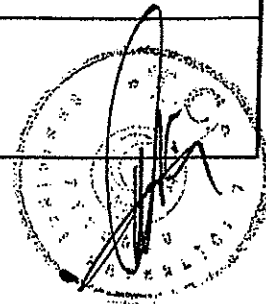
1508375

KARAR NO: 2016/24

Sayın Hülya Kamile Gülendağ' ın kurucusu olduğumuz "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu", "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden 29.04.2016 tarihi itibarıyla istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen tüm fonlar için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç'ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın'ın atanmasına gerekli düzenleme ve başvuruların yapılması için Fon Kuruluna yetki verilmesine toplantıda katılanların oy birliği ile karar verildi.

Jean Laurent Raymond Marie GRANIER (Vergi No: 4110362973) Başkan	Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE (Vergi No: 6080629721) Üye-Genel Müdür
Prof. Dr. Ali Hüsrev BOZER (T.C Kimlik No: 11881124938) Üye	Marc Paul Andre BERNARDIN (Vergi No: 1660353088) Üye
Ömer Pekin BARAN (T.C Kimlik No: 12545448216) Üye	Ronald GRUNBERG (T.C Kimlik No: 14558384468) Üye
Celalettin Ali ERLAT (T.C Kimlik No: 38428491896) Üye	Wilm LANGENBACH (Vergi No: 3130614736) Üye
Fabian Joachim RUPPRECHT (Vergi No: 1660353088) Üye	

27 MAYIS 2016



5088375

Sayfa 1 / 2

TÜRKİYE CUMHURİYETİ		Yevmiye No : 21494
BEYOĞLU 11 Noterliği		Tarih : 21.12.2015
212 293 11 14		Grup : B
NECATİBEY CD. SALT DEMİRBAĞ İŞHANI N:5/3		
KARAKÖY/BEYOĞLU BEYOĞLU / İSTANBUL		
DEFTER SAHİBİNİN		
Adı Soyadı / Ünvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ	
İş Adresi	SALIPAZARI MECLİSİ MEBUSAN CAD. 15 BEYOĞLU İSTANBUL	
İş veya Mesleği	HAYAT SİGORTASI FAALİYETLERİ	
Vergi Dalı, Vergi No	BÜYÜK MÜKELLEFLER VD.BŞK.LİĞİ TCSN/MersisNo : 0920000019	
Taahhüt / Ödenen Sermaye	Fatih AKHISAR Yeminli Katip	
DEFTERİN		
Türü	: Karar Defteri	
Sayfa Sayısı	: 142 - Tek	
Hesap Dönemi	: 2016	
Onay tipi : Yeni Mali Dönem		
Sahibi ve nitelikleri yukarıda yazılı defter ilgili mevzuatlar gereğince bütün sayfaları imzalanarak onaylandı.		
İşlem No : 20151221154065		

SURET

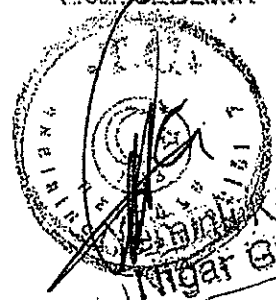
T.C.

BEYOĞLU 11 NOTERLİĞİ
Necatibey Cad. Salt Demirbağ İş. Hanı
No: 5/3 Karaköy - Beyoğlu / İSTANBUL
Tel: (0212) 293 11 14-251 87 63 Fax: 293 11 64
Gözetim V.D.: 125 0632 7258

İşbu taslağın ilgili taraflardan ibraz olunan
öslünün aynı olduğunu onaylıyorum.
Tarih, Dönem, D. Kağıt makbuz karşılığı
imzalanmıştır.

Beyoğlu 11. Noter
Ercan ÖZDEMİR

27 MAYIS 2016



100

100

100

100

100

KATILIMCILARA DUYURU
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun izahnamesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"e uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/12/2016 tarih ve 13171 sayılı izni ile değiştirilmiş olup, söz konusu değişiklikler 02/01/2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Fon'un unvanı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Eski Fon Unvanı
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Yeni Fon Unvanı
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

2. Fon'a ilişkin temel riskler tanımlanarak anılan risklerin ölçüm esaslarına ilişkin bilgiye yer verilmiştir.

3. Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Eski Karşılaştırma Ölçütü
%90 KYD TL Bono Endeksleri Tüm+%2 KYDO/N Repo Endeksleri Brüt+%4 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) +%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit+%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Değişken
Yeni Karşılaştırma Ölçütü
%90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST- KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)

4. Mevcut durumda fon portföyünün en az %80'i ters repo, Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşmakta iken değişikliklerin yürürlüğe girmesini müteakip fon portföyünün en az %80'i kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo ile Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından oluşacak ve fon portföyünün en fazla %20'si gelir ortaklığı senetlerine yatırılacaktır.

5. Rehber'e uyum sağlamak amacıyla yapılan değişikliklerin yanı sıra, Fon'un yöneticisi olarak "İş Portföy Yönetimi A.Ş." yerine "Ak Portföy Yönetimi A.Ş."; Fon Hizmet Birimi olarak ise "T. İş Bankası A.Ş. Fon Hizmet Birimi" yerine "Akbank T.A.Ş. Fon Hizmet Birimi" görevlendirilmiştir. Ayrıca, bazı fon kurulu üyeleri ile operasyonel süreçlerde görevi bulunan bazı personelde değişiklikler olmuştur.



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

CENGİZ KILIÇ
Fon Kurulu Başkanı

AYŞE ŞAFAK
Fon Kurulu Üyesi

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırımı Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na 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

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

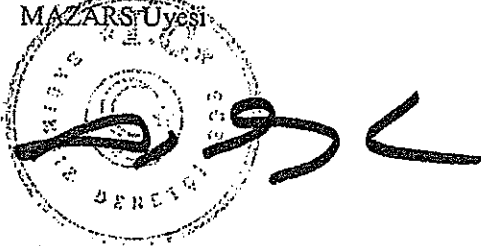
Görüş

4. Görüşümüze göre finansal tablolar Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na (bkz dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	9.054.870	4.927.521
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	.	--	--
Ters Repo Alacakları	7	814.532	550.160
Takas Alacakları		--	--
Diğer Alacaklar		--	--
Finansal Varlıklar	19	43.934.291	30.311.090
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar	.	--	--
Toplam Varlıklar (A)		53.803.693	35.788.771
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler	.	--	--
Diğer Borçlar	5	85.602	53.678
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		85.602	53.678
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		53.718.091	35.735.093

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	3.164.860	517.173
Temettü Gelirleri		--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(40.421)	(549.139)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(735.256)	(417.828)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12 ve 13	672.009	418.886
Esas Faaliyet Gelirleri		3.061.192	(30.908)
Yönetim Ücretleri	8	(838.241)	(497.623)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(4.745)	(2.760)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(8.401)	(7.754)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(5.202)	(3.021)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(2.212)	(1.459)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(5.458)	(2.997)
Esas Faaliyet Giderleri		(864.259)	(515.614)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2.196.933	(546.522)
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2.196.933	(546.522)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.196.933	(546.522)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	35.735.093	20.030.769
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	2.196.933	(546.522)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	32.159.906	25.329.990
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(16.373.841)	(9.079.143)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Sonu)		53.718.091	35.735.093

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart

Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(14.346.109)	(12.785.023)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit	12	(40.421)	(549.139)
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz	12	3.164.860	517.173
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(437.046)	(483.351)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(11.658.716)	(13.300.340)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	32.159.906	25.329.989
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(16.373.841)	(9.079.143)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		15.786.065	16.250.846
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		4.127.349	2.950.506
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4.127.349	2.950.506
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		4.927.521	1.977.015
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	9.054.870	4.927.521

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 19 Aralık 2011 tarihinde Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Fon'un unvanı 11 Mart 2013 tarihli Fon Kurulu Kararı'na ve SPK'nın 15 Nisan 2013 tarih ve 15/372 sayılı iznine istinaden Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiş olup 7 Mayıs 2013'ten itibaren geçerli olmak üzere 18 Nisan 2013 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

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
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2016 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	53.718.091	35.735.093
İhraç edilen pay sayısı (adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	3.956.599.349	2.834.507.331
Kurucudaki pay sayısı (adet)	--	--
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,0136	0,0126

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.834.507.331	1.597.778.697
Satılan pay sayısı	2.487.617.845	2.000.856.214
Geri dönen pay sayısı	(1.365.525.827)	(764.127.580)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	3.956.599.349	2.834.507.331

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
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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, orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun ortalama vadesi değişen piyasa koşulları çerçevesinde portföy yöneticisi tarafından ayarlanmaktadır.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 KYD TL Bono Endeksleri Tüm, %2 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt, %4 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi, %2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit ve %2 KYD Özel Sektör Değişken Tahvil Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Fon portföyünün en az %78-100'i Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları ve Gelir Ortaklığı Senetleri, %0-20'si Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, %0-2 Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası işlemleri, %0-20 Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı TL ve %0-20 Kira Sertifikaları işlemlerinde değerlendirilecektir.

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 %0,005'inden (yüzbindebeş)[yıllık yaklaşık %1,84 (yüzdebirvirgülsendöri)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları:

Cari dönemde, Fon'un finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Fon'un finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 11	<i>Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler) TFRS 10 ve TMS 28	<i>Açıklama Hükümleri² Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar ve Tarımsal Faaliyetler: Taahhüt Bitkiler (Değişiklikler)</i>
TMS 27	<i>Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"ın muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaı, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012- 2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

Fon, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9
TFRS 15

Finansal Araçlar
Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat 1

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir, 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayınlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayınlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır, ilk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 standardına göre ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşme bu Standart kapsamında muhasebeleştirilebilir:

- Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem bedelinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem bedelini performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Devamı)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

d) 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 gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları -Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekçileri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Fon bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, Fon'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır. A. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri, b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri, c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım' ve 'erteleyici yaklaşım'. Yeni değiştirilmiş standart:

a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve

b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum; ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

• **UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”:** Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

• **UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”:** Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

• **UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”:** Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir,

Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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 yayımlanmış 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. 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 yükümlülüklere 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 yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir. 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde; 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 görmeyen varlıkların 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 (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş/gerçekleşmemiş kar/zarar

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkları, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir finansal varlık satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili finansal varlığın birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan finansal varlığa ilişkin "Fon payları değer artışı/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Komisyon ve Diğer İşletim Ücretleri" hesabında izlenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 dolaşımında toplam değeri/olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - b) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme 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 değerlendirilir.
 - c) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- 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 yansıtabilecek 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.
- Fonun 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.

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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

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 %0,005'inden (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,84 (yüzdebirvirgülsendört)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Fon ile Kurucu arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Tarafa Borçlar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	85.602	53.442

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (fon yönetim giderleri)	(838.241)	(497.623)
Toplam	(838.241)	(497.623)

5. Alacak ve Borçlar

Borçlar	2016	2015
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	85.602	53.442
Diğer borçlar	--	236
Toplam Borçlar	85.602	53.678

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 814.532 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2015 : 550.160 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 814.000 TL'dir (31 Aralık 2015 : 550.000 TL).

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri	838.241	497.623
Denetim ücretleri	8.401	7.754
Kurul ücretleri	5.202	3.021
Saklama ücretleri	4.745	2.760
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	2.212	1.459
Esas faaliyetlerden diğer giderler	5.458	2.997
Toplam Giderler	864.259	515.614

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Toplam değeri (dönem başı)	35.735.093	20.030.769
Toplam değerinde artış/azalış	2.196.933	(546.522)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	32.159.906	25.329.990
Katılma payı iade tutarı (-)	(16.373.841)	(9.079.143)
Toplam Değeri (dönem sonu)	53.718.091	35.735.093

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	53.718.091	35.735.093
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	53.718.091	35.735.093
Fark	--	--

12. Hasılat

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Özel sektör faizleri	--	62.308
Devlet tahvili faizleri	3.164.860	454.865
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(40.421)	(549.139)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(735.256)	(417.828)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	672.009	418.886
Hasılat Toplamı	3.061.192	(30.908)

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Bankalardan alınan faizler	672.009	418.886
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	672.009	418.886

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlan giderleri	4.242	1.168
Noter harç ve tasdik ücretleri	527	496
Diğer	689	1.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	5.458	2.997

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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 2015: 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup söz konusu finansal varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	43.934.291	30.311.090

	Maliyet	31 Aralık 2016 Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	40.490.683	43.934.291
Toplam	40.490.683	43.934.291

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

		31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvili	705.506	718.725
Devlet tahvili	29.309.788	29.592.365
Toplam	30.015.294	30.311.090

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki değişimlerin 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 finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve özel sektör tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	439.343	439.343
		Aşağı	(439.343)	(439.343)
31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	303.111	303.111
		Aşağı	(303.111)	(303.111)

Diğer Fiyat Riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

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. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12	5
	değeri	dayalı nakit	aydan	ay	yıldan
31 Aralık 2016		çıkışlar toplamı	kısa	arası	uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(85.602)	(85.602)	(85.602)	--	--
Diğer borçlar	(85.602)	(85.602)	(85.602)	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12	5
	değeri	dayalı nakit	aydan	ay	yıldan
31 Aralık 2015		çıkışlar toplamı	kısa	arası	uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(53.678)	(53.678)	(53.678)	--	--
Diğer borçlar	(53.678)	(53.678)	(53.678)	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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 2016	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)	--	--	43.934.291	814.532	9.054.870
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	--	43.934.291	814.532	9.054.870
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	--	--	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2015	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	30.311.090	550.160	4.927.521
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	--	30.311.090	550.160	4.927.521
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 tüzüğünde 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
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili	43.934.291	--	--	43.934.291
Toplam	43.934.291	--	--	43.934.291

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili	29.592.365	--	--	29.592.365
Özel sektör tahvili	718.725	--	--	718.725
Toplam	30.311.090			30.311.090

20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	2.025	1.428
Vadeli mevduat (vadesi 3 aydan kısa)	9.052.845	4.926.093
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	9.054.870	4.927.521

Vadeli mevduatların nominal faiz oranları %11,08 - %12,33 aralığındadır (31 Aralık 2015: %11,79 - %12,10).

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 2015: Bulunmamaktadır).

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
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 Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan fon ortaklık 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlişke	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faz Oranı	Faiz Ödene Sıvısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Vet Vadeli Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
GRUP TOPLAMI															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
TARHİL															
FINANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.06.2017	TRT140617T17			3.400.000	100,91	22.09.2015	0,04			100,943	3.432.049	7,81	6,38
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	25.10.2017	TRT251017T18			200.000	100,87	27.06.2014	0,04			100,90	201.801	0,46	0,38
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TRT140218T10			2.248.980	98,78	20.02.2013	0,04			98,81	2.222.330	5,06	4,13
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.06.2018	TRT200618T18			10.000	97,76	27.08.2013	0,05			97,79	9.779	0,02	0,02
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.07.2018	TRT110718T18			2.900.000	101,79	19.02.2016	0,05			101,82	2.952.743	6,72	5,49
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.11.2018	TRT141118T19			4.600.000	98,41	11.12.2013	0,05			98,45	4.528.517	10,31	8,42
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRT270319T18			1.100.000	102,32	12.06.2014	0,05			102,36	1.125.928	2,56	2,09
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18			4.445.518	99,82	16.07.2014	0,05			99,85	4.438.868	10,11	8,25
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16			1.700.000	105,00	25.08.2011	0,05			105,03	1.782.589	4,07	3,32
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17			3.500.000	94,17	07.04.2015	0,05			94,20	3.297.053	7,51	6,13
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19			5.600.000	100,63	08.10.2015	0,05			100,67	5.637.453	12,83	10,48
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12			2.400.000	103,39	01.03.2016	0,05			103,42	2.482.192	5,65	4,61
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18			800.000	96,18	16.11.2016	0,054			96,21	769.674	1,76	1,43
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17			1.500.039	98,67	25.01.2012	0,05			98,71	1.480.643	3,37	2,75
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10			630.502	91,81	20.03.2013	0,05			91,84	576.050	1,32	1,08
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11			1.464.000	84,58	20.11.2013	0,05			84,61	1.238.709	2,82	2,30
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13			1.515.095	91,50	18.07.2014	0,05			91,54	1.386.863	3,16	2,58
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15			2.000.000	98,31	06.08.2014	0,05			98,34	1.986.910	4,52	3,69
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12			360.604	93,19	06.08.2014	0,05			93,23	336.180	0,77	0,62
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13			4.000.000	85,65	16.04.2015	0,05			85,68	3.427.332	7,80	6,37
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	01.04.2020	TRT010420T19			5.000	100,96	29.02.2016	0,05			100,99	605.985	1,38	1,12
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.06.2017	TRT140617T17			3.400.000	100,91	15.09.2011	0,01			100,94	8.613	0,02	0,02
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	25.10.2017	TRT251017T18			200.000	100,91	22.09.2015	0,04			100,94	201.801	0,46	0,38
ARA GRUP TOPLAMI						44.979.740							43.934.291	81,66	
GRUP TOPLAMI						44.979.740							43.934.291	81,66	
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE															
PIYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Yade	ISIN Kodu	Nominal Paiz Oranı	Paiz Ölçme Savısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tutarı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)															
ARA GRUP TOPLAMI															
VADELİ MEYDUNAT (***)															
	Albank T. A.Ş.	02.01.2017		7,75		314.000		30.12.2016		6691	7,75		314.200	38,57	0,58
	Türkiye İş Bankası	02.01.2017		8,08		500.000		30.12.2016		ISB	8,08		500.332	61,43	0,93
						814.000							814.532		1,51
	Denizbank A.Ş.	04.01.2017		11,34		1.122.440		29.11.2016					1.133.729	12,52	2,11
	Halkbank A.Ş.	09.01.2017		11,26		217.046		23.11.2016					219.601	2,43	0,41
	Halkbank A.Ş.	09.01.2017		11,10		2.126.090		23.11.2016					2.150.764	23,76	4,00
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	09.01.2017		11,26		933.901		23.11.2016					934.775	10,33	1,74
	Alternatifbank A.Ş.	10.01.2017		11,31		309.215		17.11.2016					313.420	3,46	0,58
	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	11.01.2017		11,50		500.000		02.11.2016					509.179	5,62	0,95
	T. İş Bankası A.Ş.	11.01.2017		11,33		2.040.635		22.11.2016					2.065.425	22,82	3,84
	Denizbank A.Ş.	11.01.2017		11,03		994.366		15.11.2016					998.156	10,69	1,80
	Academybank A.Ş.	24.01.2017		12,10		202.584		15.12.2016					203.730	2,25	0,38
	Denizbank A.Ş.	24.01.2017		12,32		303.841		15.12.2016					305.589	3,38	0,57
	Ödöbank A.Ş.	26.01.2017		12,22		247.458		20.12.2016					248.477	2,74	0,45
						8.948.102							9.054.845		16,83
ARA GRUP TOPLAMI						9.762.102							9.867.377		18,34
GRUP TOPLAMI						54.741.842							53.801.668		100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ															

(*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Finansal Varlıklar altında gösterilmiştir.

(**) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda, Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.

(***) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 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	53.801.668		100,16
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.025		0,00
a) Kasa	--		
b) Bankalar	2.025	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	--		
a) Takastan Alacaklar	--		
b) Diğer Alacaklar	--		
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(85.602)		(0,16)
a) Takasa Borçlar	--		
b) Yönetim Ücreti	(85.602)	100,00	
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	--		
TOPLAM DEĞER	53.718.091		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	3.956.599.349		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonte Oranı	Borsa Sadeleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY													
GRUP TOPLAMI													
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)													
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (*)													
TAHVİL													
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	25.02.2016	TRISFNF21614	100.000	100,18	27.02.2014	0,0278			101,24	101.245	16,23	0,28
	Denizbank A.Ş.	13.04.2016	TRSDZBKA1613	50.000	99,95	23.07.2014	0,0555			102,67	51.335	8,23	0,14
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	14.04.2016	TRISFNF41612	60.000	100,19	17.04.2014	0,0286			102,94	61.763	9,90	0,17
	Kuşan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	26.05.2016	TRSKRSN1620	100.000	100,77	29.05.2014	0,0317			102,11	102.112	16,37	0,29
	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	15.08.2016	TRSAKFRK1618	100.000	99,72	18.08.2014	0,0279			101,50	101.506	16,27	0,23
	Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	06.04.2017	TRSDRND1719	100.000	100,09	09.04.2015	0,0349			103,27	103.267	16,55	0,29
	Palmat Enerji A.Ş.	03.05.2017	TRSPALMS1713	100.000	100,05	11.05.2015	0,0353			102,61	102.609	16,45	0,29
	İş Faktoring A.Ş.	17.06.2016	TRISFMA1614	100.000	94,60	22.12.2015				94,89	94.888	100,00	0,27
FINANSMAN BONOSU				710.000							718.725		2,01
ARA GRUP TOPLAMI													
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI (*)													
DEVLET TAHVİLİ													
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.01.2016	TRT270116T18	1.630.000	102,74	24.01.2012	0,0516			103,75	1.691.149	5,81	4,73
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.02.2016	TRT240216T10	2.135.000	100,73	26.03.2014	0,0524			103,77	2.213.590	7,61	6,19
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13.07.2016	TRT130716T18	1.728.225	100,75	06.08.2014	0,0528			102,83	1.773.732	6,09	4,96
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16.11.2016	TRT161116T19	1.200.000	98,18	09.12.2014	0,0532			98,97	1.187.640	4,08	3,32
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2017	TRT080317T18	1.400.000	97,65	09.01.2013	0,0531			101,02	1.414.294	4,86	3,95
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.06.2017	TRT140617T17	200.000	98,25	22.09.2015	0,0525			99,22	198.440	0,68	0,55
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	25.10.2017	TRT251017T18	200.000	98,08	27.06.2014	0,0532			101,33	202.654	0,70	0,57
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TRT140218T10	1.648.980	91,40	20.02.2013	0,0529			94,34	1.555.713	5,34	4,35
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.06.2018	TRT200618T13	610.000	95,08	27.08.2013	0,0534			95,33	581.503	2,00	1,62
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.11.2018	TRT141118T19	1.400.000	97,10	11.12.2013	0,0536			101,77	1.350.946	4,64	3,77
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRT270319T13	600.000	97,95	12.06.2014	0,0534			96,50	610.649	2,10	1,71
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18	1.345.518	97,40	16.07.2014	0,0535			97,62	1.313.555	4,51	3,67
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	1.700.000	104,87	25.08.2011	0,0524			104,78	1.781.253	6,12	4,98
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	500.000	99,20	07.04.2015	0,0529			92,49	462.434	1,59	1,29
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	2.700.000	100,16	08.10.2015	0,0532			100,01	2.700.381	9,28	7,55
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	800.040	101,54	25.01.2012	0,0534			99,06	792.506	2,72	2,21
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	330.503	90,88	07.11.2012	0,0530			92,37	303.272	1,05	0,85

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ölçme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İş İkono Oranı	Borsa Sisleme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HAZINE BONOSU ARA GRUP TOPLAMI	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10			1.364.000	81,60	20.03.2013	0,0531			84,62	1.154.171	3,97	3,23
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11			1.515.095	90,90	20.11.2013	0,0528			92,87	1.407.133	4,53	3,93
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13			600.000	105,84	18.07.2014	0,0526			101,99	611.942	2,10	1,71
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15			2.660.604	95,56	08.08.2014	0,0522			95,63	2.544.365	8,74	7,11
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12			3.700.000	88,41	16.04.2015	0,0522			87,00	3.252.503	11,17	9,09
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16.08.2017	TRD160817T11			450.000	100,59	19.08.2015	0,0423			105,91	476.604	100,00	1,33
C. KİRA SERTİFİKALARI GRUP TOPLAMI	T.C. Hazine Müsteşarlığı	01.04.2020	TRT010420T19			5.000	153,96	15.09.2011	0,0129			162,68	3.134	100,00	0,02
						30.422.965							29.592.365		82,69
C. TÜREV ARAÇLAR GRUP TOPLAMI						31.132.965							30.311.090		84,70
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)	Denizbank A.Ş. T.İş Bankası A.Ş.	04.01.2016 04.01.2016		10,55 8,6		500.000 550.000		31.12.2015 31.12.2015					500.155 550.160	90,91 9,09	1,40 1,54
ARA GRUP TOPLAMI															
VADELİ MEVDUAT (***)	Anadolubank A.Ş. Halkbank A.Ş. Fibabank A.Ş. Denizbank A.Ş. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vakıflar Bankası T. A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ödöbank A.Ş. T.İş Bankası A.Ş.	04.12.2015 04.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 16.12.2015 24.12.2015 24.12.2015		13,21 13,21 14,58 14,64 14,75 14,47 14,43 14,85 14,20		39.102 192.953 63.615 572.305 532.191 587.528 1.818.227 218.832 930.069 4.904.622		04.12.2015 04.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 24.12.2015 16.12.2015 24.12.2015 24.12.2015					39.476 194.798 63.805 523.872 532.798 589.070 1.828.999 219.497 922.779 4.924.093	0,80 3,95 1,30 10,63 10,84 11,96 37,13 4,46 18,94	0,11 0,54 0,18 1,46 1,49 1,65 5,11 2,61 13,76
ARA GRUP TOPLAMI															

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Eylemleri	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazla Oran	Fazla 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 (%)
VOB NAKİT TEMİNAT						5.454.622							5.476.253		15,30
GRUP TOPLAMI						36.587.587							35.787.343		100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ															

(*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Finansal Varlıklar altında gösterilmiştir.

(**) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.

(***) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 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	35.787.343		100,15
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.428		0,00
a) Kasa	--		
b) Bankalar	1.428	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	--		
a) Takastan Alacaklar	--		
b) Diğer Alacaklar	--		
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(53.678)		(0,15)
a) Takasa Borçlar	--		
b) Yönetim Ücreti	(53.442)	99,56	
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	(236)	0,44	
TOPLAM DEĞER	35.735.093		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	2.834.507.331		

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 2016 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart 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.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi



**Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 31 Mart 2017

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

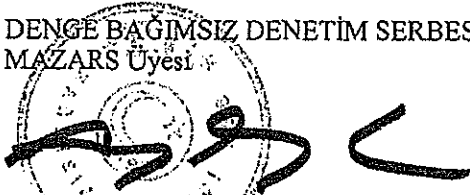
Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım 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 Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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, 31 Mart 2017