



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

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

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve 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	



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

C. FON KURULU ÜYELERİ

gelecek / yeniden tanımlanıyor

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

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

E. FON MÜDÜRÜ

gelecek / yeniden tanımlanıyor

DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

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

1) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

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

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

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

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

Sanayi tarafında ihracat verileri iyi gidiyor.

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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

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

Merkez Bankası toplantısında faiz indirimi bekleniyor.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.

Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

Makro veriler takip edilecektir.

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

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, 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 Müsteşarlığınca 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



AXA HAYAT EMEKLİLİK

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

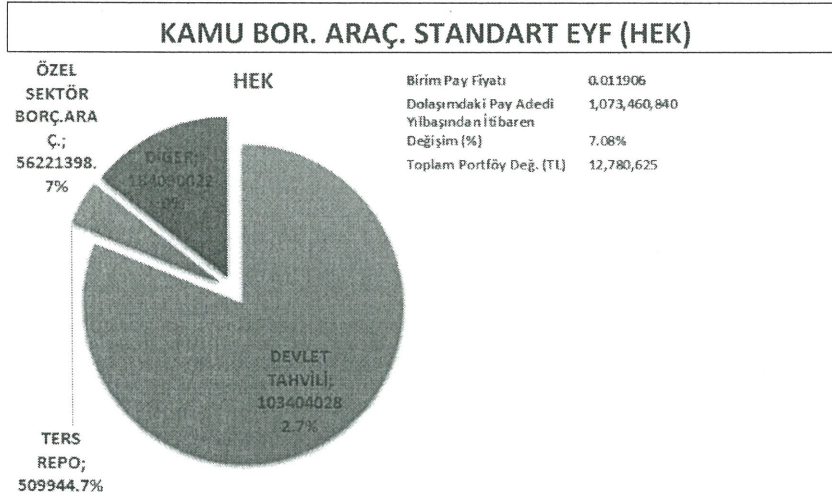
Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	2
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)	0	20
Kira Sertifikaları	0	20

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

V- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2014 Tarihi itibariyle hesaplanan fon performansına ilişkin grafik aşağıdaki gibidir.



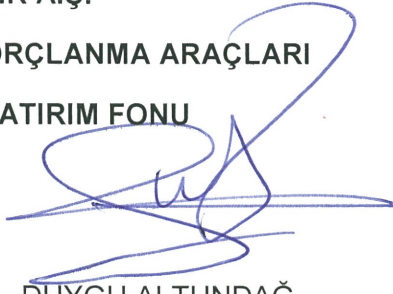
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI

STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU


Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi


DUYGU ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi