



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2012 -
30.09.2012 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 Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

C. FON KURULU ÜYELERİ

Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Erkan Ünal	Portföy Yöneticisi	2010-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Müdür 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

E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

14.09.2012 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

- Yurt dışı piyasalarda veriler kötü olmasına rağmen yükseliş devam etmektedir.
- ABD verilerinde olumlu bir seyir bulunmamaktadır, üretim ve büyüme negatif yöndedir. İstihdam verileri kötü gelmiştir.
- Parasal genişlemenin 3.sü açıklandı ve parasal bolluk devam etmektedir, bu bolluğun makro verilere 5-6 aylık süreçte yansımaları sürecektir.
- ECB bölgesinde üretim sorunu devam etmektedir. Enflasyon 2,6 olarak açıklandı ve büyümede olumlu bir durum bulunmamaktadır.
- Euro bölgesi parasal genişlemeyi destekleyici açıklamalar ve 3 yıl vadeli tahvillerin alımı söz konusu olacaktır.
- Çin’de de enflasyon kaygısı bulunmaktadır. Alt yapıya yapısal yatırım söz konusu olacaktır.
-

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

- Büyümede yavaşlama kaçınılmazdır, kredi tarafında da yavaşlama söz konusudur. Büyüme beklentisi % 3,2 seviyesindedir.
- Dış ticarette İran a yapılan altın ihracının pozitif etkisi görülmektedir.
- Bütçe açığında altı ayın son dönemine doğru bozulma bulunmaktadır ve önümüzdeki dönemde problem bulunmaktadır.
- Yurt içi tarafta enflasyon önemli yılsonu beklentisi %7,2 seviyesindedir.
- Cari açık ve dış ticaret açığına dikkat edilmesi önem arz etmektedir.
-

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Portföyde değişiklik öngörülmemektedir.
- Getirileri gayet iyi gitmektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.

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 devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen Gelir Ortaklığı Senetleri, özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri, yatırım fonu katılma belgeleri ile varlığa dayalı menkul kıymetler de portföye dahil edilebilir. Fon portföyü istikrarlı getiri hedefiyle yönetilmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
%9 KYD ¹ O/N Repo Endeksleri Brüt	%70-100 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%89 KYD TL Bono Endeksleri Tüm	%0-30 Borsa Para Piyasası ve Ters Repo
%1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Değişken	%0-20 Özel Sektör Borçlanma Senetleri
%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	%0-20 Vadeli Mevduat

¹ Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

Not: Borsa para piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında olacaktır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kamu Borçlanma Senetleri (TL)	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Ters Repo	0	100
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL)	0	20
Vadesiz Mevduat (TL)	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

IV – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
1 Ekim 2012 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1.815.568	Fon, orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faiz gelirlerinden yararlanmayı hedeflemektedir.	Erkan Ünal
Birim Pay Değeri (TL)	0,010829		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	1.198		
Tedavül Oranı %	--		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvili	%78,03	Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğinin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon portföyünün en az %80'ini ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yatıran ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un yatırım stratejisi, DİBS için %70-100, Özel Sektör Borçlanma Senetleri için %0-20, ve Borsa Para Piyasası İşlemleri en fazla %20 olacak şekilde Ters Repo ve Borsa Para Piyasası İşlemleri için %0-30 ve Vadeli Mevduat işlemleri için %0-20 aralığındadır. En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet	
Vadeli Mevduat	%12,50		
Özel Kesim			
Borçlanma Sendi	%3,37		
Ters Repo	%6,10		
		Yatırım Riskleri	
		Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmayı hedefleyen fon, orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yapmaktadır. Fon'un ağırlıklı kısmı Devlet İç Borçlanma Senetleri'nden oluşmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon, piyasa ve likidite riski taşınmaktadır. <u>Faiz riski:</u> Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir. <u>Enflasyon riski:</u> Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanmayan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder. <u>Piyasa riski:</u> Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır. <u>Likidite riski:</u> Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir.	

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%8,63
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%10,85
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%11,20
Nispi Getiri	%(2,57)

V- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2012-30.09.2012 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun performansını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

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


Ayşegül DENLİ
Fon Kurulu Başkanı


Ayşe ŞAFAK
Fon Kurulu Üyesi

EKLER : Bağımsız denetimden geçmiş bilanço,
: Bağımsız denetimden geçmiş gelir tablosu,
: Bağımsız denetimden geçmiş fon portföy değeri tablosu,
: Bağımsız denetimden geçmiş fon toplam değeri tablosu,

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇO (TL)

	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş</u>
Varlıklar	
I- Hazır değerler	1,086
A. Kasa	-
B. Bankalar	1,086
C. Diğer hazır değerler	-
II- Menkul kıymetler	1,820,425
A. Hisse senetleri	
B. Özel kesim borçlanma senetleri	172,467
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	1,420,307
D. Diğer menkul kıymetler	227,651
III- Alacaklar	
IV- Diğer varlıklar	-
Varlıklar toplamı	1,821,511
Borçlar	
V- Borçlar	
A. Banka avansları	-
B. Denetim ücreti	
C. Fon yönetim ücreti	-3,828
D. Menkul kıymet alım borçları	
E. Ödenecek komisyonlar	
F. Ödenecek pay geri alım bedeli	-
G. Diğer borçlar	-1,676
Borçlar toplamı	-5,504
Net varlıklar toplamı	1,816,007
VI- Fon toplam değeri	
A. Katılma Belgeleri	1,674,775
B. Katılma Belgeleri net değeri	32,691
C. Fon gelir gider farkı	108,541
- Cari yıl fon gelir gider farkı	115,480
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	-6,939
Fon toplam değeri	1,816,007

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)**

	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş</u>	
I- Fon gelirleri	159,907	
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	43,086	
1 Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları		4,287
- Hisse senetleri kar payları		-
- Borçlanma senetleri faizleri		4,287
2 Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları		38,799
3 Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları		-
B. Menkul kıymet satış karları	10,860	
1 Özel kesim menkul kıymet satış karları		73
- Hisse senetleri satış karları		-
- Borçlanma senetleri satış karları		73
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış karları		10,787
3 Diğer menkul kıymet satış karları		-
C. Gerçekleşen değer artışları	90,106	
D. Diğer gelirler	15,855	
II- Fon giderleri	-44,427	
A. Menkul kıymet satış zararları	-1,466	
1 Özel kesim menkul kıymet satış zararları		-
- Hisse senetleri satış zararları		-
- Borçlanma senetleri satış zararları		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları		-1,466
3 Diğer menkul kıymet satış zararları		-
B. Gerçekleşen değer azalışları	-1,167	
C. Faiz giderleri		-
1 Kurucu avans faizleri		-
2 Banka kredi faizleri		-
D. Diğer giderler	-41,794	
1 İhraç izni ücreti		-
2 İlan giderleri		-
3 Sigorta ücretleri		-
4 Aracılık komisyonu gideri		-412
5 Noter harç ve tasdik ücretleri		-106
6 Fon yönetim ücreti		-33,979
7 Denetim ücreti		-6,672
8 Katılma belgeleri basım gideri		-
9 Vergi, resim, harç vb. giderler		-213
10 Saklama giderleri		-284
11 Beyanname gideri		-
12 Diğer		-128
III- Fon gelir gider farkı	115,480	

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
30.09.2012

	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1,820,425	100.24
B. HAZIR DEĞERLER	1,086	0.06
C. ALACAKLAR	-	-
D. DİĞER VARLIKLAR	-	-
E. BORÇLAR	-5,504	-0.30
FON TOPLAM DEĞERİ	1,816,007	100.00

Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	167,660,360
Satılabilir Pay Sayısı	999,832,339,640
Birim Pay Değeri	0.010831

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
30.09.2012

	Nominal <u>Değer</u>	Rayiç <u>Değer</u>	%
DEVLET TAHVİLİ	1,371,296	1,420,307	78.02
TERS REPO	111,000	111,077	6.10
VADELİ MEVDUAT		227,651	12.51
ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENEDİ	60,000	61,390	3.37
FON PORTFÖY DEĞERİ	1,542,296	1,820,425	100

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