

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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'nca ("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'nca 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

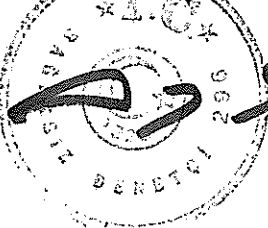
4. Görüşümüze göre finansal tablolar. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na (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.

DENG E 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
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	1.474	1.559
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7 ve 21	253.698	74.307
Ters Repo Alacakları	7	1.297.853	749.179
Takas Alacakları	5	325.489	194.000
Diğer Alacaklar	4 ve 5	21.181	24.087
Finansal Varlıklar	19	23.570.943	16.141.935
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		25.470.638	17.185.067
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	5 ve 19	208.200	249.200
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5 ve 19	47.736	31.463
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		255.936	280.663
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25.214.702	16.904.404

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
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	18.140	16.466
Temettü Gelirleri	12	493.946	331.310
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	161.131	673.616
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(328.712)	(2.626.084)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12 ve 13	32.089	27.684
Esas Faaliyet Gelirleri		376.594	(1.577.008)
Yönetim Ücretleri	8	(465.765)	(295.267)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(2.351)	(1.788)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(4.470)	(4.126)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(2.445)	(1.491)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(24.715)	(24.630)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(7.171)	(6.387)
Esas Faaliyet Giderleri		(506.917)	(333.689)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(130.323)	(1.910.697)
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(130.323)	(1.910.697)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(130.323)	(1.910.697)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak - 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	16.904.404	10.483.770
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	(130.323)	(1.910.697)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	21.007.467	14.707.422
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(12.566.846)	(6.376.091)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Sonu)		25.214.702	16.904.404

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
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		(7.757.674)	(8.665.316)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit	12	161.131	673.616
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü	12	493.946	331.310
Alınan Faiz	12	18.140	16.466
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(1.176.858)	(641.777)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(8.261.315)	(8.285.701)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	21.007.467	14.707.422
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(12.566.846)	(6.376.091)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		8.440.621	8.331.331
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		179.306	45.630
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		179.306	45.630
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		75.866	30.236
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	255.172	75.866

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)	25.214.702	16.904.404
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.653.521.012	1.226.462.585
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	--	--
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,0152	0,0138

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	1.226.462.585	669.002.066
Satılan pay sayısı	1.291.312.500	1.002.999.623
Geri dönen pay sayısı	(864.254.073)	(445.539.104)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	1.653.521.012	1.226.462.585

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 için 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

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 portföyü en az %80'ini BIST'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmek hedeflenmektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanma hedef alınmaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetlerini alarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 BIST 30 Endeksi + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi'nden (TL) oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 BIST'de işlem gören hisse senetleri, %0-20 devlet iç borçlanma senetleri, %0-20 vadeli mevduat ve %0-20 ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı olarak belirlenmiştir.

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 %0,006'sından (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,21 (yüzdeikiyüzüymibir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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

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.

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

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
TFRS 10 ve TMS 28	<i>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: Taşıyıcı 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmısı, 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 ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 yayımlanan 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 yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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. Şirket 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 Gerekçeleri'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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Şirket'in 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 yayımlamıştır. 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 yükümlüklerini 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 gerekeceğine 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 yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için KGG 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:

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 araçlar:

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "alacaklar" olarak sınıflandırılır.

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 yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabilmesi 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 görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satımına 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 KGGK 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 kaydedilir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Satılan finansal varlığa ilişkin "Fon payları değer artış/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 Yükümlülükler 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.

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 dolaşımda toplam değeri/olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Fiyatlama 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Fon Portföy Değerleme Esasları (Devamı)

- 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.
- d) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- e) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- f) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- g) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- h) (a) ilâ (g) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. 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 değerlendirilir.

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 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.

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 %0,006'sından (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,21 (yüzdeikivirgülyirmibir)] 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)	45.212	30.774
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraftan Alacaklar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları) (Dipnot 5)	21.181	24.087
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri)	(465.765)	(295.267)
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iadeler) (Dipnot 13)	21.181	24.087
Toplam	(444.584)	(271.180)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

5. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacaklar		
Menkul kıymetler satım alacakları	325.489	194.000
Gider aşımından iade alacakları (Dipnot 4)	21.181	24.087
Toplam Alacaklar	346.670	218.087
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borçlar		
Takas borçları	208.200	249.200
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	45.212	30.774
Ödenecek aracılık komisyonu giderleri	224	186
Pay çekme	31	31
Diğer	2.269	472
Toplam Borçlar	255.936	280.663

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un 253.698 TL (31 Aralık 2015: 74.307 TL) tutarında VOB nakit teminatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 1.297.853 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 749.179 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 1.297.000 TL'dir (31 Aralık 2015 : 749.000 TL).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("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	465.765	295.267
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	24.715	24.630
Denetim ücretleri	4.470	4.126
Kurul ücretleri	2.445	1.491
Saklama ücretleri	2.351	1.788
Denetim ücretleri	4.470	4.126
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7.171	6.387
Toplam Giderler	506.917	333.689

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)	16.904.404	10.483.770
Toplam değerinde artış/azalış	(130.323)	(1.910.697)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	21.007.467	14.707.422
Katılma payı iade tutarı (-)	(12.566.846)	(6.376.091)
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	25.214.702	16.904.404

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	25.214.702	16.904.404
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	25.214.702	16.904.404
Fark	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

12. Hasılat

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Devlet tahvili faizleri	18.140	16.466
Temettü gelirleri	493.946	331.310
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	161.131	673.616
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(328.712)	(2.626.084)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	32.089	27.684
Hasılat Toplamı	376.594	(1.577.008)

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Gider aşımından alınan iadeler (Dipnot 4 ve 5)	21.181	24.087
Gecikme faizi ve diğer gelirler	10.908	3.597
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	32.089	27.684

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlan giderleri	6.366	3.528
Noter harç ve tasdik ücretleri	527	496
Diğer	278	2.363
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	7.171	6.387

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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 bir sonraki sayfadaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.570.943	16.141.935
		31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	23.040.552	23.369.058
Devlet tahvili	201.839	201.885
Toplam	23.242.391	23.570.943
		31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	17.665.368	16.141.935
Toplam	17.665.368	16.141.935

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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 ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

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	2.019	2.019
		Aşağı	(2.019)	(2.019)
31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	--	--
		Aşağı	--	--

Diğer Fiyat Riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen hisse senetlerine sahip olduğundan diğer fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %1 oranında artış veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla hisse senetlerinde 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
Diğer fiyat riski	1%	Yukarı	233.691	233.691
		Aşağı	(233.691)	(233.691)
31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer fiyat riski	1%	Yukarı	161.419	161.419
		Aşağı	(161.419)	(161.419)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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.

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 değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2016						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	(208.200)	(208.200)	(208.200)	--	--	--
Diğer borçlar	(47.736)	(47.736)	(47.736)	--	--	--
Toplam	(253.936)	(253.936)	(253.936)	--	--	--

	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2015						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	(249.200)	(249.200)	(249.200)	--	--	--
Diğer borçlar	(31.463)	(31.463)	(31.463)	--	--	--
Toplam	(280.663)	(280.663)	(280.663)	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	21.181	325.489	23.570.943	1.297.853	255.172
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	21.181	325.489	23.570.943	1.297.853	255.172
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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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			Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	24.087	194.000	16.141.935	749.179	75.866
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	24.087	194.000	16.141.935	749.179	75.866
B. Koşulları yeniden görülmüş 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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				
Hisse senedi	23.369.058	--	--	23.369.058
Devlet tahvili	201.885	--	--	201.885
Toplam	23.570.943	--	--	23.570.943
31 Aralık 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senedi	16.141.935	--	--	16.141.935
Toplam	16.141.935	--	--	16.141.935

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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:

Nakit ve nakit benzerleri	2016	2015
Bankalar	1.474	1.559
VOB nakit teminat	253.698	74.307
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	255.172	75.866

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
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
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
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
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 Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 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'na ("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 Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlişçisi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (%)	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK - 2006			277.500	7,81	22.08.2011				7,82	2.170.050	9,29	8,64
	AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.		AKENR - 2006			1	1,22	11.01.2012				0,85	0,00	0,00	0,00
	ALARKO HOLDİNG A.Ş.		ALARK - 2006			247.500	3,75	05.06.2013				4,33	1.071.675	4,59	4,27
	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.		ALBRK - 2006			1	1,40	16.12.2011				1,19	1	0,00	0,00
	ANADOLU HAYAT EMeklİLİK A.Ş.		ANHYT - 2006			1	4,73	02.10.2014				4,97	3	0,00	0,00
	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ		ANSGR - 2006			387.779	1,53	26.08.2011				1,93	748.413	3,20	2,98
	ARÇELİK A.Ş.		ARCLK - 2006			15.000	20,19	21.12.2012				21,20	318.000	1,36	1,27
	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		ASELS - 2006			21	10,93	22.08.2011				12,71	270	0,00	0,00
	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.		BIMAS - 2009			23.000	52,43	16.01.2014				49,00	1.127.000	4,82	4,49
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.		CCOLA - 2006			3.700	39,82	03.12.2014				33,10	122.470	0,52	0,49
	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.		DOHOL - 2006			100.000	0,59	06.05.2013				0,76	76.000	0,33	0,30
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		EKGYO -			235.000	2,84	25.08.2011				2,99	702.650	3,01	2,80
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		ENKAI - 2006			100.501	4,37	21.09.2011				5,38	540.695	2,31	2,15
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.		EREGL - 2006			185.001	4,22	20.09.2011				5,14	950.905	4,07	3,79
	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.		FROTO - 2006			19.500	31,64	27.03.2014				30,58	596.310	2,55	2,37
	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.		GARAN - 2006			305.000	7,87	22.08.2011				7,62	2.324.100	9,95	9,25
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.		HALKB - 2006			86.000	11,70	22.08.2011				9,34	803.240	3,44	3,20
	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI		HILGYO - 2013			3.436	1,03	23.01.2015				0,91	3.126	0,01	0,01
	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.		ISCTR - 2006			271.500	5,04	22.08.2011				5,18	1.406.370	6,02	5,60
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		ISEFN - 2006			247.348	0,71	02.12.2011				1,12	277.030	1,19	1,10
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		ISGYO - 2006			227.888	1,33	07.05.2013				1,56	355.506	1,52	1,42
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		ISMEN -			272.158	1,04	29.05.2013				1,27	345.640	1,48	1,38
	KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		KARSN - 2006			0	1,43	31.12.2012				1,08	0	0,00	0,00
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.		KCHOL - 2006			72.500	11,97	20.09.2011				13,80	1.000.503	4,28	3,98
	KARDENİR KARBÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		KRDMD - 2007			1	1,69	29.12.2011				1,15	1	0,00	0,00
	MİGROS TİCARET A.Ş.		MIGROS - 2006			44.100	18,85	24.08.2011				17,58	775.278	3,32	3,09
	PETKİM PETROLKİMYA HOLDİNG A.Ş.		PETKM - 2006			70.000	3,84	24.08.2011				3,70	259.000	1,11	1,03
	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		SAHOL - 2006			109.500	9,25	24.08.2011				9,15	1.001.925	4,29	3,99
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		SISE - 2006			20.000	3,15	17.07.2012				3,83	76.602	0,33	0,30
	SODA SANAYİ A.Ş.		SODA - 2006			80.000	4,10	28.04.2015				5,29	423.201	1,81	1,68
	TAT KONSERVE SANAYİ A.Ş.		TATGD - 2008			15.000	5,46	24.08.2011				5,73	85.950	0,37	0,34
	TAY HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TAYVHL - 2007			19.000	15,47	20.09.2011				14,03	266.570	1,14	1,06
	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TCELL - 2006			96.020	10,39	20.09.2011				9,75	936.195	4,01	3,73
	TÜRK HAVA YOLLARI A.Ö.		THYAO - 2006			100.000	7,16	22.08.2011				5,01	501.000	2,14	1,99
	TEKİFEN HOLDİNG A.Ş.		TKFEN - 2007			35.000	6,99	24.08.2011				6,46	226.100	0,97	0,90
	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.		TOASO - 2006			10.000	20,63	20.09.2011				24,64	246.400	1,05	0,98
	TRAKYA CAM SANAYİ A.Ş.		TRKCM - 2006			20.001	1,87	16.01.2012				2,84	56.802	0,24	0,23
	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.		TSKB - 2006			1	1,24	04.03.2013				1,41	1	0,00	0,00
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TTKOM - 2008			45.000	5,17	15.05.2012				5,28	237.600	1,02	0,95

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

2

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhracı	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)															
	Akbank T.A.Ş.	02.01.2017		7,75		138.000		30.12.2016		6690	510.025		138.088	10,64	0,55
	Akbank T.A.Ş.	02.01.2017		7,75		159.000		30.12.2016		6687			159.101	12,26	0,63
	T. İş Bankası T.A.Ş.	02.01.2017		8,08		1.000.000		30.12.2016					1.000.664	77,1	3,98
						1.297.000							1.297.853		5,16
ARA GRUP TOPLAMI													253.698		1,01
VOB NAKİT TEMİNAT(***)															
ARA GRUP TOPLAMI													253.698		1,01
GRUP TOPLAMI													1.551.551		6,17
FON PORTFÖY DEĞERİ													25.122.494		100,00

(*) 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 Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
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	25.122.494		99,63
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.474		0,01
a) Kasa	--		
b) Bankalar	1.474	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	346.670		1,37
a) Takastan Alacaklar	325.489	93,89	
b) Diğer Alacaklar	21.181	6,11	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(255.936)		(1,01)
a) Takasa Borçlar	(208.200)	81,35	
b) Yönetim Ücreti	(47.736)	18,65	
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	--		
TOPLAM DEĞER	25.214.702		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.653.521.012		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araç	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (*)	Abnank T.A.Ş.		AKBNK - 2006	195.000		195.000	7.5520	22.08.2011				6.7000	1.306.500	8,09	7,70
	AK Enerji Elektrik Üretim Merkezi A.Ş.		AKENR - 2006	1		1	1.2220	11.01.2012				0.9500	1	0,00	0,00
	Alarko Holding A.Ş.		ALARK - 2006	150.000		150.000	3.7910	05.06.2013				3.0500	457.500	2,83	2,70
	Alparaka Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALBRK - 2006	1		1	1.4050	16.12.2011				1.3200	1	0,00	0,00
	Anadolü Anonim Türk Sigorta Şirketi		ANSGR - 2006	425.148		425.148	1.3330	26.08.2011				1.5900	675.985	4,19	3,98
	Arçelik A.Ş.		ARCLK - 2006	9.500		9.500	14.4720	21.12.2012				13.9700	132.715	0,82	0,78
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS - 2006	11		11	7.8870	22.08.2011				16.8700	179	0,00	0,00
	Bim Birtaşık Magazalar A.Ş.		BIMAS - 2009	5.600		5.600	47.2640	16.01.2014				51.3500	287.560	1,78	1,69
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		COLA - 2006	3.700		3.700	39.8170	03.12.2014				37.1400	137.418	0,85	0,81
	Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.		DOAS - 2006	15.000		15.000	10.9320	27.11.2012				11.0200	165.300	1,02	0,97
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO	250.000		250.000	2.8430	25.08.2011				2.6000	650.000	4,03	3,83
	Ereka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAI - 2006	80.001		80.001	4.4500	21.09.2011				4.5200	361.604	2,24	2,13
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL - 2006	1		1	2.8980	20.09.2011				3.0400	3	0,00	0,00
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		FROTO - 2006	1.500		1.500	31.7200	27.03.2014				30.2800	45.420	0,28	0,27
	T. Garanti Bankası A.Ş.		GARAN - 2006	217.500		217.500	7.8790	22.08.2011				7.1200	1.548.600	9,59	9,13
	Gübre AŞ Fabrikaları		GUBRF - 2010	10.000		10.000	6.8750	26.11.2015				5.6800	56.800	0,35	0,33
	Güneş Sigorta A.Ş.		GUSGR - 2006	50.000		50.000	1.8040	21.09.2011				1.8500	92.500	0,57	0,55
	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı		HALKB - 2006	96.000		96.000	13.1290	22.08.2011				10.3900	997.440	6,18	5,88
	T. İş Bankası A.Ş.		ILGYO - 2013	103.231		103.231	1.0930	23.01.2015				1.0300	106.328	0,66	0,63
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		ISCTR - 2006	206.500		206.500	5.4400	22.08.2011				4.6000	949.900	5,88	5,60
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISFIN - 2006	469.743		469.743	0.8070	02.12.2011				0.8000	375.794	2,33	2,22
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		ISGYO - 2006	225.005		225.005	1.5200	07.05.2013				1.7600	396.010	2,45	2,33
	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KARSN - 2006	190.001		190.001	1.0150	29.05.2013				1.1500	218.501	1,35	1,29
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL - 2006	0		0	1.4330	31.12.2012				1.5100	0	0,00	0,00
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD - 2007	62.000		62.000	11.4200	20.09.2011				10.9300	677.663	4,20	3,99
	Migros Türk T.A.Ş.		MGROS - 2006	100.001		100.001	1.7030	29.12.2011				1.0900	109.002	0,68	0,64
	Odak Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.		ODAS - 2013	35.000		35.000	19.5060	24.08.2011				17.4500	610.750	3,78	3,60
	Onokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR - 2006	17.795		17.795	6.7310	16.05.2013				6.3400	112.820	0,70	0,67
	Pekim Petrolkimya Holding A.Ş.		PETKM - 2006	700		700	95.2840	24.11.2011				89.8000	62.860	0,39	0,37
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.		PGSUS - 2013	30.000		30.000	3.7130	24.08.2011				4.5900	137.700	0,85	0,81
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL - 2006	5.500		5.500	22.5770	07.06.2013				17.5600	96.580	0,60	0,57
	Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.		SISE - 2006	95.500		95.500	9.3010	24.08.2011				8.2800	790.740	4,90	4,66
	Tav Havacılık Holding A.Ş.		TAVHL - 2007	0		0	3.0050	17.07.2012				3.1900	1	0,00	0,00
	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCCELL - 2006	5.000		5.000	17.7500	20.09.2011				18.1900	90.950	0,54	0,51
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN - 2007	88.520		88.520	11.9210	20.09.2011				9.9000	876.348	5,43	5,17
	Teknosa		TKNSA	75.000		75.000	8.4840	22.08.2011				7.3900	554.250	3,43	3,27
	Tofaş Türk Otomotiv Fab. A.Ş.		TOASO - 2006	45.000		45.000	4.9130	22.06.2012				4.0400	181.800	1,13	1,07
	Türk Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB - 2006	6.6110		6.6110	19.4980	20.09.2011				18.9500	163.455	1,01	0,96
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM - 2008	15.000		15.000	21.4400	16.01.2012				1.8100	284.250	1,76	1,68
	Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.		TTRAK - 2006	20.001		20.001	1.4830	04.03.2013				1.5200	0	0,00	0,00
	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS - 2006	65.000		65.000	6.3370	15.05.2012				5.4600	354.900	2,20	2,09
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER - 2006	2.500		2.500	71.0980	31.01.2014				69.5500	173.875	1,08	1,02
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN - 2006	10.000		10.000	63.2880	24.08.2011				69.6000	696.000	4,31	4,10
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK - 2006	8.500		8.500	19.1240	15.01.2014				17.6000	149.600	0,93	0,88
				104.000		104.000	4.3790	22.08.2011				3.8300	398.320	2,47	2,35
				189.000		189.000	3.8580	22.08.2011				3.2900	621.810	3,85	3,67
				3.702.960		3.702.960							16.141.935		95,14
GRUP TOPLAMI															

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	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 (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
FINANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ															
HAZINE BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)															
		04.01.2016	Denizbank A.Ş.	10,55		500.000		31.12.2015		5968	510.025		500.155	66,76	2,95
		04.01.2016	T.İş Bankası A.Ş.	8,60		249.000		31.12.2015					249.024	33,24	1,47
ARA GRUP TOPLAMI															
VOB NAKİT TEMİNAT(***)															
						749.000							749.179		4,42
													74.307		0,44

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon Ortaklık / Portföt Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
GRUP TOPLAMI						749,000							823,486		4,86
FON PORTFÖY DEĞERİ						4.451.960							16.965,421		100,00

(*) 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 Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
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	16.965.421		100,36
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.559		0,01
a) Kasa	--		
b) Bankalar	1.559	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	218.087		1,29
a) Takastan Alacaklar	194.000	88,96	
b) Diğer Alacaklar	24.087	11,04	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(280.663)		(1,66)
a) Takasa Borçlar	(249.200)	88,79	
b) Yönetim Ücreti	(30.774)	10,96	
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	(689)	0,25	
TOPLAM DEĞER	16.904.404		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.226.462.585		

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

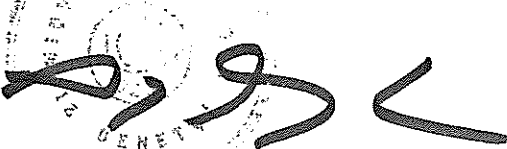
Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("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 Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017