

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları ve Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara 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

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

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirtilen esaslara uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi


Aylin Beydemir SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

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

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	2.067	1.428
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7, 21	28.169	5.736
Ters Repo Alacakları	7	665.170	333.009
Takas Alacakları	5	19.850	19.275
Diğer Alacaklar	4, 5	16.345	8.742
Finansal Varlıklar	19	10.102.703	3.913.742
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		10.834.304	4.281.932
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	5, 19	327.824	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	22.710	22.551
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		350.534	22.551
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		10.483.770	4.259.381

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 2014 - 31 Aralık 2014 Dönemine Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	14.879	1.564
Temettü Gelirleri	12	87.591	38.885
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	807.733	22.557
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	1.102.938	(589.835)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	17.513	9.032
Esas Faaliyet Gelirleri		2.030.654	(517.797)
Yönetim Ücretleri	8	(152.553)	(64.798)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(935)	(446)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(5.664)	(4.720)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(605)	(395)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(13.438)	(5.400)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(2.079)	(574)
Esas Faaliyet Giderleri		(175.274)	(76.333)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.855.380	(594.130)
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.855.380	(594.130)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1.855.380	(594.130)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	4.259.381	1.159.132
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	1.855.380	(594.130)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	6.126.598	4.426.278
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.757.589)	(731.899)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Sonu)		10.483.770	4.259.381

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 2014 - 31 Aralık 2014 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(5.086.023)	(3.039.713)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit		807.733	(567.278)
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü	12	87.591	38.885
Alınan Faiz	12	14.879	1.564
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(170.117)	(123.465)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(4.345.937)	(3.690.007)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	6.126.598	4.426.278
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.757.589)	(731.899)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		4.369.009	3.694.379
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		23.072	4.372
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		23.072	4.372
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		7.164	2.792
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	30.236	7.164

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla 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 katkılarının, 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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2014 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	10.483.770	4.259.381
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	669.002.066	350.553.676
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	--	--
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,0157	0,0122

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	350.553.676	83.996.387
Dönem içinde;		
Satılan pay sayısı	504.878.259	325.721.506
Geri dönen pay sayısı	(186.429.869)	(59.164.217)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	669.002.066	350.553.676

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 inancılı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon portföyü, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici") tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde iç tüzük ve SPK'nın 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde yönetilir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla 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 Borsa İstanbul'da 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 Türk Ortaklık Payları,%0-20 Kamu Borçlanma Araçları, %0-20 Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, %0-20 Ters Repo , %0-10 Repo, %0-20 Vadeli Mevduat (TL) /Katılma Hesabı (TL),%0-20 Vadesiz Mevduat (TL), %0-20 Borsa Para Piyasası İşlemleri, %0-20 Yatırım Fonu Katılma Payları,%0-20 Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri, %0-15 Varant, %0-20 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları / Fonları 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 (yüzdeikivirgülyirmibir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

• 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 ("KKGK") 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") 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/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

• **Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/IFRS'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 Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

(a) Fon'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Fon'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Fon'un faaliyetleri ile ilgili olabilecek yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Fon tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

TMS 39 Finansal Araçlar: muhasabeleştirilmesi ve ölçümü (Değişiklik)

Söz konusu değişiklik türevlerin devri ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve düzenlemeler sebebiyle türevlerin devredilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Fon yönetimi, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Fon Yönetimi söz konusu iyileştirmelerin etkilerini değerlendirmektedir.

(e) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon, finansal tablolarında ve dipnotlarda fon faaliyeti ile ilgili olan değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 - Finansal Araçlar (2014)

UFRS 14 - Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMS 27 - Bireysel Finansal Tablolar- Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

UMS 1 - Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

UFRS 10 - Konsolide Finansal Tablolar

UMS 28 - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

UFRS 12 - Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar Yatırım Şirketlerinde Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (Değişiklik)

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

• **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

• **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Yukarıdaki açıklama doğrultusunda, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, finansal varlıklar içerisinde gösterilen 333.009 TL tutarındaki ters repo alacakları "Ters Repo Alacakları" hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamanın net dönem kar zararına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Sınıflamanın, finansal tabloların bütünü açısından önemli tutarda olmamasından dolayı üçüncü bilanço sunulmamıştır.

• **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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal Araçlar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak 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 farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Alacaklar/ Borçlar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Alacaklar ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır;

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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile;

iii)borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve finansal varlıkların değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "etkin faiz 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş/gerçekleşmemiş kar/zarar

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon Payları:

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon Pay Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır. Belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değeri, şirketin internet sitesinden katılımcılara duyurulur.

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. "Fon Portföy Değeri" (finansal varlıklar) portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. Gün sonu itibarıyla varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun net varlık değeri hesaplanır. Fon'un pay değeri gün sonunda fonun toplam değeri/net varlık değerinin dolaşımında toplam değeri/olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Fiyat Raporuna İlişkin Fon Portföy Değerleme Esasları

- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir;
- (i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - a) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - b) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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 yansıtacak 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar bir sözleşme çerçevesinde Takasbank nezdinde saklanmaktadır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

• **Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

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 (yüzdeikiyüzgülyirmibir)] 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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Fon ile Kurucu arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili Tarafa Borçlar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	18.638	7.927
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili Taraflardan Alacaklar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları)	16.345	8.742
	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri)	(152.553)	(64.798)
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iadeler)	16.345	8.742
İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler	(136.208)	(56.056)

5. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Menkul Kıymetler Satım Alacakları	19.850	19.275
Gider Aşımından İade Alacakları	16.345	8.742
Toplam Alacaklar	36.195	28.017
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borçlar		
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri	18.638	7.927
Ödenecek İhraç İzni Ücreti	--	128
Ödenecek Aracılık Komisyonu Giderleri	183	14
Takas Borçları	327.824	14.482
Ödenecek Denetim Ücreti	3.889	--
Toplam Borçlar	350.534	22.551

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un 28.169 TL (31 Aralık 2013 : 5.736 TL) tutarında VOB nakit teminatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 665.170 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2013 : 333.009 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 665.000 TL'dir (31 Aralık 2013 : 333.000 TL).

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yönetim Ücretleri	152.553	64.798
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	13.438	5.400
Denetim Ücretleri	5.664	4.720
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.079	574
Saklama Ücretleri	935	446
Kurul Ücretleri	605	395
Toplam Giderler	175.274	76.333

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Toplam Değeri (Dönem Başı)	4.259.381	1.159.132
Toplam Değerinde Artış/Azalış	1.855.380	(594.130)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	6.126.598	4.426.278
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.757.589)	(731.899)
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	10.483.770	4.259.381

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri Mutabakatı

	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	10.483.770
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri(*)	10.483.770
Fark	---

(*) Fiyat raporunda Fon / Ortaklık Portföy Değeri'ne ekli finansal durum tablosunda yer alan Finansal Varlıklar, Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (VOB nakit teminat) ve Ters Repo Alacakları dahil edilmiştir.

12. Hasılat

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Devlet tahvili faizleri	14.879	1.564
Temettü Gelirleri	87.591	38.885
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	807.733	22.557
Finansal Varlık ve Yükümlölölöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	1.102.938	(589.835)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17.513	9.032
Hasılat Toplamı	2.030.654	(517.797)

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Gider Aşımından Alınan İadeler	16.345	8.742
Bankalardan Alınan Faizler	130	--
Gecikme Faizi ve Diğer Gelirler	1.038	290
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	17.513	9.032

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
İlan Giderleri	1.320	--
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	537	436
Diğer	222	138
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	2.079	574

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

Türkiye’de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

18. Türev Araçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 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 2014 ve 2013 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:

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.102.703	3.913.742
		31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senedi	8.900.750	9.999.600
Devlet Tahvili	99.205	103.103
Toplam	8.999.955	10.102.703
		31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senedi	4.155.108	3.710.940
Devlet Tahvili	202.659	202.802
Toplam	4.357.767	3.913.742

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 2014 ve 2013 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	1.031	1.031
		Aşağı	(1.031)	(1.031)
31 Aralık 2013				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	2.028	2.028
		Aşağı	(2.028)	(2.028)

Diğer Fiyat Riski

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

31 Aralık 2014 ve 2013 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 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer Fiyat Riski	1%	Yukarı	99.996	99.996
		Aşağı	(99.996)	(99.996)
31 Aralık 2013				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer Fiyat Riski	1%	Yukarı	37.109	37.109
		Aşağı	(37.109)	(37.109)

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 2014, 31 Aralık 2013 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.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

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 2014						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlar	(327.824)	(327.824)	(327.824)	--	--	--
Diğer borçlar	(22.710)	(22.710)	(22.710)	--	--	--
Toplam	(350.534)	(350.534)	(350.534)	--	--	--

	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2013						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(22.551)	(22.551)	(22.551)	--	--	--

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla 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 2014	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	16.345	19.850	10.102.703	665.170	30.236
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	16.345	19.850	10.102.703	665.170	30.236
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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
31 Aralık 2013					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	8.742	19.275	3.913.742	333.009	7.164
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	8.742	19.275	3.913.742	333.009	7.164
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Yoğunlaşma Riski

Fon iç tüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzüük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla 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 indirekt 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 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvili	103.103	--	--	103.103
Hisse Senedi	9.999.600	--	--	9.999.600
Toplam	10.102.703			10.102.703

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

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2013	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvili	202.802	--	--	202.802
Hisse Senedi	3.710.940	--	--	3.710.940
Toplam	3.913.742			3.913.742

20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

Nakit ve nakit benzerleri	2014	2013
Bankalar	2.067	1.428
VOB Nakit Teminat	28.169	5.736
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	30.236	7.164

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 2013: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihli
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin
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 2014 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'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 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 2014 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.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi


Aylin Beydenir SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

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

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Sermaye Piyasası Araçları	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (*)															
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK - 2006			77.500	7.5940	22.08.2011				8.6600	671.150	6,71	6,22
	Ak Enerji Elektrik Üretim Merkezi A.Ş.		AKENR - 2006			1	1.2220	11.01.2012				1.2800	1	0,00	0,00
	Akso Enerji Üretim A.Ş.		AKSEN - 2013			67.000	2.9330	27.05.2013				2.9300	196.310	1,96	1,82
	Alarko Holding A.Ş.		ALARK - 2006			55.000	4.2170	05.06.2013				4.4600	245.300	2,45	2,27
	Alparaka Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALBRK -			27.487	1.7150	16.12.2011				1.7400	47.827	0,48	0,44
	Anadolul Anonim Türk Sigorta Şirketi A.Ş.		ANSGR - 2006			271.700	1.2740	26.08.2011				1.4200	385.814	3,86	3,57
	Ayvalık A.Ş.		AYCLK - 2006			11.375	12.7370	21.12.2012				15.0000	170.625	1,71	1,58
	Arcelik Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS - 2006			11	7.8870	22.08.2011				12.0000	128	0,00	0,00
	Ayaz A.Ş.		AYGAZ - 2006			9.500	9.2910	21.09.2012				9.8300	93.385	0,93	0,86
	Bim Birleşik Majazlar A.Ş.		BIMAS - 2009			4.500	48.5440	16.01.2014				50.0000	225.000	2,25	2,08
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		CCOLA - 2006			1.000	49.1500	03.12.2014				50.5000	50.500	0,51	0,47
	Enlak Komut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO -			145.000	2.6200	25.08.2011				2.7700	401.650	4,02	3,72
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAT - 2006			54.758	5.5510	21.09.2011				5.2800	289.122	2,89	2,68
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL - 2006			20.001	2.3870	20.09.2011				4.4600	89.204	0,89	0,83
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		PROTO - 2006			1.000	30.1000	27.03.2014				32.5500	32.550	0,33	0,30
	T. Garanti Bankası A.Ş.		GARAN - 2006			79.500	8.2070	22.08.2011				9.4200	748.890	7,49	6,94
	Qineş Sigorta A.Ş.		GUSGR -			63.620	1.9440	21.09.2011				1.9300	122.787	1,23	1,14
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		HALKB - 2007			47.500	14.6090	22.08.2011				13.9000	660.250	6,60	6,12
	T. İş Bankası A.Ş.		ISCTR - 2006			98.500	5.3380	22.08.2011				6.7400	663.890	6,64	6,15
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		ISFIN - 2006			191.945	8.8930	02.12.2011				0.9500	182.348	1,82	1,69
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO - 2006			66.340	1.3290	07.05.2013				1.4200	94.203	0,94	0,87
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		ISMEN -			57.179	1.2360	29.05.2013				1.1600	66.327	0,66	0,61
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISYAT - 2006			19.733	1.1900	27.02.2013				1.0500	20.720	0,21	0,19

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

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satım Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KARSN - 2006			0	1,4330	31.12.2012				1,4500	0	0,00	0,00
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL - 2006			17,000	8,9090	20.09.2011				12,4000	210,803	2,11	1,95
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD - 2007			95,001	1,9060	29.12.2011				2,0500	194,752	1,95	1,80
	Migros Türk T.A.Ş.		MGROS - 2006			20,000	19,4420	24.08.2011				22,7500	455,000	4,55	4,21
	Odaş Elektrik		ODAS - 2013			11,000	4,7800	16.05.2013				6,2000	68,200	0,68	0,63
	Üretim Sanayi A.Ş.		PETKM - 2006			25,000	2,9220	24.08.2011				3,9500	98,750	0,99	0,91
	Pegasus Hava Taahhütlü A.Ş.		PGSUS - 2013			1,000	30,9960	07.06.2013				33,1500	33,150	0,33	0,31
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL - 2006			48,000	9,3500	24.08.2011				10,1500	487,200	4,87	4,51
	Türkiye Sise ve Cam Fab. A.Ş.		SISE - 2006			30,001	2,9900	17.07.2012				3,6400	109,202	1,09	1,01
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TAVHL -			2,750	16,6270	20.09.2011				19,1000	52,525	0,53	0,49
	Türkelel Tesisim Hizmetleri A.Ş.		TCCELL - 2006			41,020	11,3870	20.09.2011				14,3000	586,586	5,87	5,43
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO - 2006			46,500	6,8280	22.08.2011				9,6300	447,795	4,48	4,15
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN - 2007			17,000	5,4920	24.08.2011				5,7900	98,430	0,98	0,91
	Tofaş Türk Otomotiv Fab. A.Ş.		TOASO - 2006			10,000	14,0400	20.09.2011				15,9500	159,500	1,60	1,48
	Türkiye Cam Sanayi A.Ş.		TRKCM - 2006			17,501	2,4680	16.01.2012				3,4400	60,202	0,60	0,56
	Türk Sınat Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB - 2006			25,000	2,0100	04.03.2013				2,0200	50,500	0,51	0,47
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM -			20,550	6,3970	15.05.2012				7,2700	149,399	1,49	1,38
	Türkiye Petrol Refinerileri A.Ş.		TUPRS - 2006			8,500	46,7260	24.08.2011				55,3000	470,050	4,70	4,35
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER - 2013			6,500	15,2030	15.01.2014				18,5500	170,575	1,21	1,12
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN - 2006			45,000	4,6450	22.08.2011				4,8800	219,600	2,20	2,03
	Yazılar Holding A.Ş.		YAZIC - 2006			4,000	21,1750	21.05.2014				19,5500	78,200	0,78	0,72
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK - 2006			80,000	4,7650	22.08.2011				4,8900	391,200	3,91	3,62
GRUP TOPLAMI						1,941,472							9,999,600		92,62

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

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
-															
FINANSMAN BONOSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ															
Hazine Müsteşarlığı		07.01.2015	TRT070115T13			100.000	99,204640	06.01.2014				103,103450	103,103	100,00	0,96
HAZINE BONOSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI						100.000							103,103		0,96
GRUP TOPLAMI						100.000							103,103		0,96
C. KİRA SERTİFİKALARI															
-															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREY ARAÇLAR															
-															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
-															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
-															
GRUP TOPLAMI															

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

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	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 (%)
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)															
		02.01.2015		8,32		165.000		31.12.2014					165.032	24,81	1,53
		02.01.2015		10,08		500.000		31.12.2014					500.138	75,19	4,63
ARA GRUP TOPLAMI						665.000							665.170		6,16
VOB NAKİT TEMİNAT(***)													28.169		0,26
GRUP TOPLAMI						665.000							693.339		6,42
FON PORTFÖY DEĞERİ						2.706.472							10.796.042		100,00

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

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

(***) ilgili 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 2014 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	10.796.042		102,98
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.067		0,02
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	2.067	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	36.195		0,35
a) Takastan Alacaklar	19.850	54,84	
b) Diğer Alacaklar	16.345	45,16	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(350.534)		(3,35)
a) Takasa Borçlar	(327.824)	93,52	
b) Yönetim Ücreti	(18.638)	5,32	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(4.072)	1,16	
TOPLAM DEĞER	10.483.770		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	669.002.066		

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

31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Sermaye Piyasası Aracı	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 (%)
A. PAY (*)															
	Albank T.A.Ş.		AKBNK - 2006			40.165	7.652	22.08.2011				6.700	269.105	7,25	6,32
	Akansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		AKCNS - 2006			1.000	11.600	25.11.2013				11.800	11.800	0,32	0,28
	Ak Enerji Elektrik Üretim Merkezi A.Ş.		AKENR - 2006			58.966	1.508	11.01.2012				1.200	70.759	1,91	1,66
	Aksa Enerji Üretim A.Ş.		AKSEN - 2013			15.300	3.221	27.05.2013				2.580	39.474	1,06	0,93
	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALBRK - ANELE -			27.487 7.665	1.715 2.171	16.12.2011 26.08.2011				1.540 1.000	42.330 7.663	1,14 0,21	1,00 0,18
	Anadolü Anonim Türk Sigorta Şirketi		ANSGR - 2006			136.700	1.147	26.08.2011				1.330	181.811	4,90	4,28
	Arçelik A.Ş.		ARCLK - 2006			3.800	12.109	21.12.2012				12.150	46.170	1,24	1,09
	Arelan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS - 2006			11	7.887	22.08.2011				8.640	92	0,00	0,00
	Arya Katılım Bankası A.Ş.		ASYAB - 2006			23.500	2.004	25.08.2011				1.450	34.075	0,92	0,80
	Aygaz A.Ş.		AYGAZ - 2006			650	9.128	21.09.2012				8.200	5.330	0,14	0,13
	Bağış Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.		BAGFS -			650	49.577	12.09.2012				34.500	22.425	0,60	0,53
	Celbi Havacılık Holding A.Ş.		CLBHI - 2006			2.876	15.482	22.06.2012				11.550	33.218	0,90	0,78
	Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.		DOAS - 2006			1.000	8.860	27.11.2012				6.700	6.700	0,18	0,16
	THY DO & CO İkram Hiz. A.Ş.		DOCO -			300	87.625	17.01.2013				105.000	31.500	0,85	0,74
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL - 2006			20.000	1.105	06.05.2013				0.720	14.400	0,39	0,34
	Enlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO -			72.258	2.626	25.08.2011				2.100	151.742	4,09	3,57
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAI - 2006			1.857	4.753	21.09.2011				6.020	11.180	0,30	0,26
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		BREGL - 2006			19.725	2.025	20.09.2011				2.580	50.890	1,37	1,20
	T. Garanti Bankası A.Ş.		GARAN - 2006			52.095	7.792	22.08.2011				6.960	362.581	9,77	8,53
	Güneş Sigorta A.Ş.		GUSGR -			20.620	2.054	21.09.2011				1.950	40.209	1,08	0,95
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		HALKB - 2007			24.424	15.792	22.08.2011				12.150	296.752	8,00	6,97
	T. İş Bankası A.Ş.		ISCTR - 2006			52.925	5.573	22.08.2011				4.650	246.101	6,63	5,79

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

31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlirşçi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı	Borsa Sezleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.		ISFIN - 2006			83.428	0.933	02.12.2011				0.960	80.091	2,16	1,88
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO - 2006			10.500	1.600	07.05.2013				1.400	14.700	0,40	0,35
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		ISMEN -			9.771	1.565	29.05.2013				1.280	12.507	0,34	0,29
	İş B Tipli Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISYAT - 2006			19.733	1.190	27.02.2013				0.980	19.338	0,52	0,45
	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KARSN - 2006			26.192	1.032	31.12.2012				0.890	23.311	0,63	0,55
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL - 2006			12.834	9.067	20.09.2011				8.800	112.941	3,04	2,66
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD - 2007			19.387	1.066	29.12.2011				1.060	20.762	0,56	0,49
	Migros Türk T.A.Ş.		MGROS - 2006			11.585	19.443	24.08.2011				16.000	183.360	4,99	4,36
	Ortaç Elektrik		ODAS - 2013			8.750	4.847	16.05.2013				3.820	33.425	0,90	0,79
	Öretim Sanayi A.Ş.		ODAS - 2013			35.400	2.732	24.08.2011				2.730	96.642	2,60	2,27
	Pekim Petrolkimya Holding A.Ş.		PETKM - 2006			15.847	9.547	24.08.2011				8.640	136.918	3,69	3,22
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL - 2006			13.615	2.882	17.07.2012				2.720	37.034	1,00	0,87
	Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.		SISE - 2006			21.500	2.363	24.08.2011				2.480	53.320	1,44	1,25
	Tat Gıda Sanayii A.Ş.		TATGD - 2006			250	11.900	20.09.2011				15.450	3.862	0,10	0,09
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TAVHL -			19.520	11.087	20.09.2011				11.350	221.552	5,97	5,20
	Türkecell İlerişim Hizmetleri A.Ş.		TCCELL - 2006			15.487	5.932	22.08.2011				6.440	99.736	2,69	2,35
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO - 2006			9.400	5.634	24.08.2011				5.010	47.094	1,27	1,11
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN - 2007			2.950	11.186	20.09.2011				13.400	39.530	1,07	0,93
	Tolış Türk Otomotiv Fab. A.Ş.		TOASO - 2006			17.072	2.597	16.01.2012				2.540	43.364	1,17	1,02
	Trakya Cam Sanayii A.Ş.		TRKCM - 2006			5.909	1.955	04.03.2013				1.830	10.814	0,29	0,25
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB - 2006			10.050	7.135	15.05.2012				5.960	59.898	1,61	1,41
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM -			3.544	44.242	24.08.2011				42.900	152.038	4,10	3,58
	Türkiye Petrol Refinerileri A.Ş.		TUPRS - 2006			19.300	4.870	22.08.2011				3.820	73.726	1,99	1,73
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN - 2006												

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

31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK - 2006			42.115	4.697	22.08.2011				3.720	156.668	4,22	3,68
GRUP TOPLAMI						1.018.313							3.710.940		87,27
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
-															
FINANSMAN BONUSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ															
-															
Hazine Mhatesahğı		29.01.2014	TRT290114T1			200.000	101.400990	12.11.2013				101.400990	202.802	100,00	4,77
HAZINE BONUSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI						200.000							202.802		4,77
GRUP TOPLAMI						200.000							202.802		4,77
C. KİRA SERTİFİKALARI															
-															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
-															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
-															
GRUP TOPLAMI															

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

31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
E. ALTIN VE DİĞER KİYMETLİ MADENLER															
-															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
-															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
-															
TERS REPO (**)															
-															
02.01.2014				4,00		12.000		31.12.2013					12.000	3,60	0,28
02.01.2014				4,00		321.000		31.12.2013					321.009	96,40	7,55
ARA GRUP TOPLAMI						333.000							333.009		7,83
VOB NAKİT TEMİNAT(***)													5.736		0,13
GRUP TOPLAMI						333.000							338.745		7,96
FON PORTFÖY DEĞERİ						1.551.313							4.252.487		100,00

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

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

(***) İlgili finansal araçlar, ekli finansal durum tablosunda Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzeri altında gösterilmiştir.

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

31 Aralık 2013 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	4.252.487		99,84
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.428		0,03
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	1.428	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	28.017		0,66
a) Takastan Alacaklar	19.275	68,80	
b) Diğer Alacaklar	8.742	31,20	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(22.551)		(0,53)
a) Takasa Borçlar	--	--	
b) Yönetim Ücreti	(7.927)	35,15	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(14.624)	64,85	
TOPLAM DEĞER	4.259.381		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	350.553.676		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
İç Kontrol Sisteminin Durumuna
İlişkin Rapor**

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 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 2014 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 Beydoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine
Ait Varlıkların Saklanması
İlişkin Rapor**

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 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 2014 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 2014 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması uygun değildir.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS DENG E


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi
DENG E

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre, 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS DENG E


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	10.483.770	Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetlerini alarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır.	Hüseyin Gayde
Birim Pay Değeri (TL)	0,0157		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	7.776		
Tedavül Oranı %	0,07		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%92,62	Fon portföyü en az %80'ini Borsa İstanbul'da 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. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 İMKB'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. En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
Ters Repo	%6,16		
Devlet Tahvili	%0,96		
VOB Nakit Teminat	%0,26		
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%48,88	Ağırlıklı olarak hisse senedi getirisinden yararlanmayı hedefleyen fon, orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına ve hisse senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST-100 endeksine dahil olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon hisse senedi yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşınmaktadır. Hisse senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmak suretiyle, risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.	
Sınai	%35,56		
Hizmet	%15,56		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

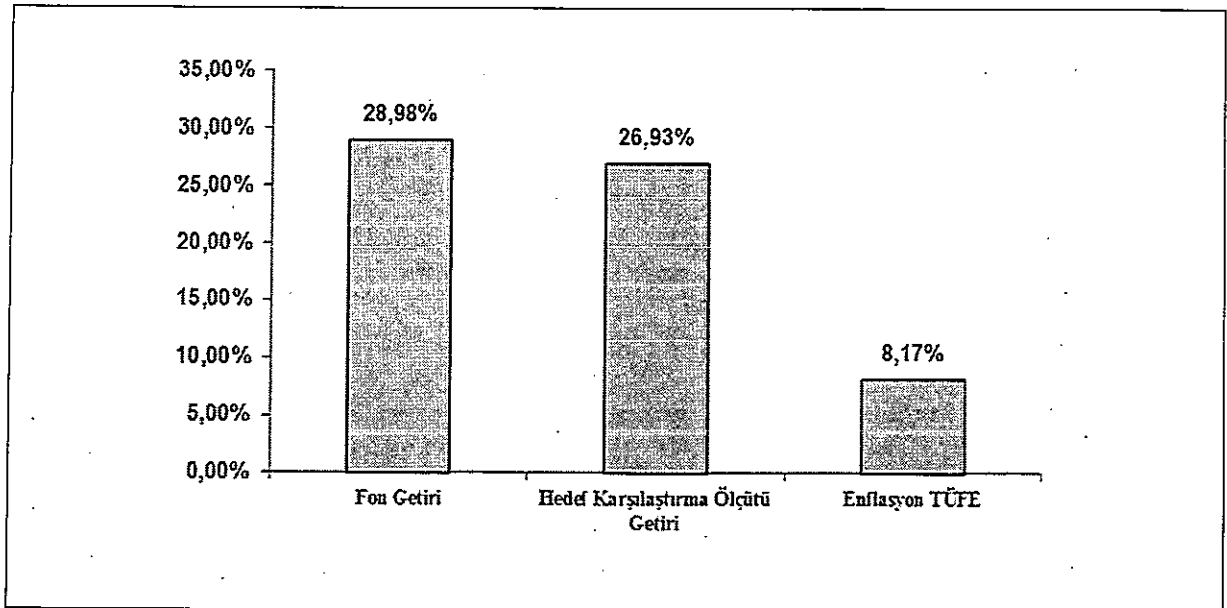
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (bin TL)
2014 / 1 yıllık	28,98	26,93	8,17	--	1,14	1,26	10.484	0,060	17.381.921
2013 / 1 yıllık	(11,96)	(13,28)	7,40	--	1,62	1,80	4.259	0,031	13.931.003
2012 / 1 yıllık	54,76	52,81	6,16	--	0,94	1,05	1.159	0,010	12.135.718

(*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(**) Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2014 / 1 yıllık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü en az %80'ini Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmeyi düşünülmemektedir. 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 TL Mevduat Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%28,98
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%26,71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%26,93
Nispi Getiri	%2,05

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluşu 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 30 Ocak 2001 tarihinde Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Şirket'in 65.000.000 TL olan sermayesinin %70'i İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., %20'si Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., %5'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9'u Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1'i Camış Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, Türkiye İş Bankası'nın kurucu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. şirketlerinin kurucu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve diğer kurumsal ve bireysel müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde net %28,98 tutarında getiri sağlamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin senelik olarak net varlık değerine oranı:
1 Ocak - 31 Aralık 2014 döneminde:
- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| Fon yönetim ücreti | %2,1900 |
| Denetim ücreti | %0,0813 |
| Aracılık komisyonu gideri | %0,1929 |
| Saklama giderleri | %0,0134 |
| Kurul Ücretleri | %0,0087 |
| Diğer | %0,0298 |
| Toplam Gider | %2,5162 |
| Ortalama Fon Net Varlık Değeri | 6.965.872 |
- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7) Fon'un portföyü karşılaştırma ölçütü dahilinde oluşturulmuştur. Söz konusu bilgiler 1 No'lu dipnotta sunulmaktadır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı:
Geçerli değildir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) Fon'un halka arz tarihinden 31 Aralık 2014 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi %56,71'dir.
- 3) 1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.