



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2013 - 30.06.2013 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Fonu
Fon'un Adı	AXA Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000.-TL/1.000.000.000.000.-pay
Avans Tutarı	200.000.-TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

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

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	149/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

C. FON KURULU ÜYELERİ

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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

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

E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

20.06.2013 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

- FED aylık 85 Milyar USD alım politikası 2014 yılı sonunda sonlandıracak ve bunu yaparken datalara bakacak. Ayrıca yılsonunda alımlar azaltılacak.
- ABD de faizlerinde artış beklenmektedir.
- EM çıkan paraların ABD ye gitmesi bekleniyor.
- Çin ekonomisinde büyüme rakamları % 7,6 ya çekilmesi yapısal bir problem olarak düşünülmelidir.

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

- PPK bu ay faizler tarafında değişiklik olmadı.
- FED in açıklamaları sonucunda Emerging Marketlardan çıkış olacaktır.
- Bankaların kredi mevduat oranının %100'ün üzerinde seyretmesi uluslararası piyasalardaki parasal genişleme politikalarındaki yavaşlama ile risk teşkil etmektedir.
- Merkez bankası ağırlıklı fonlama maliyeti üst banta yaklaştı
- Kurdaki artış enflasyona baskıya neden olabilecektir. Kurdaki artışın ne derece enflasyona yansıtacağı belirsizlik yaratmaktadır.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Likit fonda Benchmarkın altında bir getiri söz konusudur. Bu fonun ölçeğinin küçük olması ve ters repo işlemlerinin küçük pazarda yapılmasından kaynaklanmaktadır. Kıstas ölçütünün Büyük Pazardaki oranlar ile hesaplanması fonun getirisinin yapısal olarak kıstas ölçütünün altında kalmasına neden olmaktadır.
- Portföyde değişiklik öngörülmemektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Toplam Gider kesintisi ile Fon işletim gider kesintisi arasındaki fark dikkate alınarak karşılık ayrılması gerekliliği bulunmaktadır ve bu konuda SPK nın görüşüne başvurulacaktır

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü en az %80'ini İMKB'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta, sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedef almaktadır. Portföye likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri alınıp, satılmaktadır.

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
%90 İMKB ¹ 30 Endeksi	%80-100 İMKB'de işlem gören hisse senetleri
%4 KYD ² O/N Repo Endeksleri Brüt	%0-20 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%0-20 Borsa Para Piyasası ve Ters Repo İşlemleri
%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	%0-20 Vadeli Mevduat

¹ İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

² Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	80	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
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	20
Varant	0	15
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları / Fonları	0	20

IV – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
*30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	2.908.463	Fon, portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetlerini alarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır.	Erkan Ünal
Birim Pay Değeri (TL)	0,013580		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	3.431		
Tedavül Oranı %	--		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%88,52	Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğinin 20.maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fon portföyü istikrarlı getiri hedefi ile yönetilir. Orta risk profilindeki yatırımcılara uygun olarak tasarlanan fon, sabit getirili enstrümanların istikrarlı getirisinin yanında hisse senetlerine de yatırım yaparak hisse senetlerinin uzun vadeli getirisinden faydalanmaya çalışmaktadır. 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. Not: Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında yapılacaktır.	
Devlet Tahvili	%6,73		
Ters Repo	%4,56		
		En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet	
		Yatırım Riskleri	
* 28 Haziran 2013 ile 30 Haziran 2013 tarihleri arasındaki dönemin tatil olması sebebi ile 30 Haziran 2013 sonu itibarıyla hazırlanan performans raporlarında 30 Haziran 2013 tarihinde geçerli olan, 28 Haziran 2013 günü sonu itibarıyla oluşan birim pay değeri kullanılmıştır..		Ağırlıklı olarak hisse senedi getirisinden yararlanmayı hedefleyen fon, orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına ve hisse senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak borçlanma araçları ve hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. <u>Faiz riski:</u> Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir. <u>Enflasyon riski:</u> Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder. <u>Piyasa riski:</u> Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır. <u>Likidite riski:</u> Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir.	



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

V- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2013-30.06.2013 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Duygu ALTUNDAĞ
Fon Kurulu Üyesi

Ayşe ŞAFAK
Fon Kurulu Üyesi

EKLER : fon portföy değeri tablosu,
: fon toplam değeri (net varlık) tablosu,

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.06.2013			
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
TERS REPO	135,000	135,044	4.56
DEVLET TAHVİLİ	204,000	199,367	6.73
VOB		5,567	0.19
HİSSE SENETLERİ	670,031	2,621,112	88.52
A. Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-
B. Diğer Ortaklıklar	670,031	2,621,112	88.52
1 Akbank T.A.Ş.	26,415	207,622	7.01
2 Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	28,965.95	40,263	1.36
3 Aksa Enerji Üretim A.Ş.	5,300	17,914	0.60
4 Alarko Holding A.Ş.	2,000	11,560	0.39
5 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	7,486.86	13,776	0.47
6 Anel Elektrik A.Ş.	7,665	11,038	0.37
7 Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	101,700	126,108	4.26
8 Arçelik A.Ş.	3,800	48,450	1.64
9 Aselsan A.Ş.	10,628	90	0.00
10 Asya Katılım Bankası A.Ş.	23,500	42,065	1.42
11 Aygaz A.Ş.	650	5,759	0.19
12 Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	400	16,800	0.57
13 Çelebi Hava Yolları	1,376	20,846	0.70
14 do&co Restaurants and Catering	200	16,900	0.57
15 Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	20,000	19,400	0.66
16 Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	13,800	37,536	1.27
17 Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	1,857.14	9,007	0.30
18 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	24,724.92	49,202	1.66
19 T.Garanti Bankası A.Ş.	24,845	209,195	7.06
20 Güneş Sigorta A.Ş.	5,620	11,858	0.40
21 Türkiye Halk Bankası A.Ş.	10,924	178,607	6.03
22 T.İş Bankası A.Ş.	32,425	184,822	6.24
23 İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	53,427.68	50,756	1.71
24 İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10,500	14,700	0.50
25 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,770.98	14,559	0.49
26 İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	19,733	19,930	0.67
27 Karsan Otomotiv Sanayi Ticaret A.Ş.	3,500	5,145	0.17
28 Koç Holding A.Ş.	7,834.25	72,545	2.45
29 Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	7,500	17,175	0.58
30 Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	6,000	17,160	0.58
31 Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	150	3,510	0.12
32 Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	12,150	17,496	0.59
33 Migros Türk T.A.Ş.	6,085	120,179	4.06
34 Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	3,750	18,113	0.61
35 Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	15,400	43,582	1.47
36 Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	1,300	29,770	1.01
37 Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	12,980	131,747	4.45
38 T.Şişe ve Cam Fab.A.Ş.	13,000	35,100	1.19
39 Sinpaş GMYO	22,000	25,300	0.85
40 Tat Konserve Sanayii A.Ş.	17,500	48,825	1.65
41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	12,520	140,224	4.74
42 Türk Hava Yolları A.O.	8,487	63,652	2.15
43 Tekfen Holding A.Ş.	4,400	29,040	0.98
44 Tofaş Türk Otomobil Fab.A.Ş.	450	5,423	0.18
45 Trakya Cam Sanayii A.Ş.	16,680	44,035	1.49
46 T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	5,909.09	11,286	0.38
47 TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. A.Ş.	5,050	37,875	1.28
48 Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	1,494	70,367	2.38
49 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	19,800	95,238	3.22
50 Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	26,615	116,840	3.95
51 Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	2,379.96	42,720	1.44
FON PORTFÖY DEĞERİ	1,009,031	2,961,090	100

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ (NET VARLIK) TABLOSU

Bağımsız Denetimden Geçmemiş
30.06.2013

	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	2,961,090	101.82
B. HAZIR DEĞERLER	1,549	0.05
C. ALACAKLAR		
D. DİĞER VARLIKLAR		
E. BORÇLAR	-54,432	-1.87
FON TOPLAM DEĞERİ	2,908,207	100.00

Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	214,173,972
Satılabilir Pay Sayısı	999,785,826,028
Birim Pay Değeri	0.013579


AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.