

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

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

İçindekiler:

- İnceleme Raporu
- Ayrıntılı Bilanço
- Ayrıntılı Gelir Tablosu
- Fon Portföy Değeri Tablosu
- Fon Toplam Değeri Tablosu
- Finansal Tablolar Dipnotları
- İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor
- Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor
- Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

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

Giriş

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Hususlar

- Fon'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu denetim şirketi 14 Mart 2012 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda Fon'un 31 Aralık 2011 tarihli yılsonu finansal tabloları ve finansal performansı üzerinde olumlu görüş bildirmiştir.
- Fon'un 19 Aralık 2011 tarihinde arz edilmiş olması nedeniyle 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu karşılaştırmalı olarak verilmemiştir.

İstanbul, 10 Ağustos 2012

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi



Gökhan Almacı, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim – Türk Lirası)

Cari Dönem		
30 Haziran 2012		
I - VARLIKLAR		222.101
A - Hazır Değerler	3.605	
1- Kasa	---	
2- Bankalar	1.232	
3- Diğer Hazır Değerler	2.373	
B - Menkul Kıymetler	208.782	
1- Hisse Senetleri	205.780	
2- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	3.002	
3- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	---	
4- Diğer Menkul Kıymetler	---	
C - Alacaklar	9.714	
D - Diğer Varlıklar	---	
II - BORÇLAR		(2.155)
A - Borçlar	(2.155)	
1- Banka Avansları	---	
2- Banka Kredileri	---	
3- Fon Yönetim Ücreti	(430)	
4- Menkul Kıymet Alım Borçları	(1.092)	
5- Diğer Borçlar	(633)	
NET VARLIKLAR TOPLAMI		219.946
III - FON TOPLAM DEĞERİ		219.946
A - Katılma Belgeleri	199.963	
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)	17.597	
C - Fon Gelir Gider Farkı	2.386	
1- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	9.409	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	(7.023)	
IV - FON TOPLAM DEĞERİ		219.946

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem	
		30 Haziran 2012	
I	- FON GELİRLERİ		20.807
A	- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları	3.373	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	3.373	
	<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	3.373	
	<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	--	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	--	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	--	
B	- Menkul Kıymet Satış Karları	2.905	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymet Satış Karları	2.570	
	<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	2.570	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	--	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	--	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	335	
C	- Gerçekleşen Değer Artışları	14.457	
D	- Diğer Gelirler	72	
II	- FON GİDERLERİ		(11.398)
A	- Menkul Kıymet Satış Zararları	(1.164)	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(1.059)	
	<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(1.059)	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	--	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	--	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	(105)	
B	- Gerçekleşen Değer Azalışları	(4.750)	
C	- Faiz Giderleri	--	
1-	Banka Avans Faizleri	--	
2-	Banka Kredi Faizleri	--	
D	- Diğer Giderler	(5.484)	
1-	İhraç İzni Ücretleri	--	
2-	İlan Giderleri	--	
3-	Sigorta Ücretleri	--	
4-	Aracılık Komisyonu Giderleri	(598)	
5-	Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(106)	
6-	Fon Yönetim Ücretleri	(2.583)	
7-	Denetim Ücretleri	(1.786)	
8-	Katılma Belgesi Basım Giderleri	--	
9-	Saklama Giderleri	(149)	
10-	Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(213)	
11-	Diğer Giderler	(49)	
III	- FON GELİR-GİDER FARKI		9.409

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem		
		30 Haziran 2012		
		Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I	- HİSSE SENETLERİ	56.675	205.780	98,56
A	- Kurucu İştirak ve Hissedarları	—	—	—
B	- Diğer Ortaklıklar	56.675	205.780	98,56
	1-Akbank T.A.Ş.	2.495	16.366	7,84
	2-Ak Enerji	1.050	2.300	1,10
	3-Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	1.002	1.112	0,53
	4-Anele Dış Ticaret Ve Denizcilik Hizmetleri A.Ş.	1.900	4.161	1,99
	5-Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	10.200	8.874	4,25
	6-Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	5	55	0,03
	7-Asya Katılım Bankası	2.190	3.964	1,90
	8-Çelebi Hava Servisi A.Ş.	70	1.103	0,53
	9-Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.300	7.326	3,51
	10-Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	586	2.795	1,34
	11-T.Garanti Bankası A.Ş.	2.905	20.509	9,82
	12-Güneş Sigorta A.Ş.	1.800	3.798	1,82
	13-T. Halk Bankası A.Ş.	489	6.890	3,30
	14-T. İş Bankası A.Ş.©	3.065	14.589	6,99
	15-İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	4.475	3.893	1,86
	16-Koç Holding A.Ş.	1.344	9.154	4,38
	17-Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	100	343	0,16
	18-Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1.350	1.337	0,64
	19-Migros Türk T.A.Ş.	550	9.795	4,69
	20-Otokar Otomotiv Ve Savunma San.	140	4.185	2,00
	21-Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	3.650	7.337	3,51
	22-Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	925	7.095	3,40
	23-Tat Konserve Sanayii A.Ş.	2.000	4.220	2,02
	24-Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.875	17.194	8,24
	25-Türk Hava Yolları A.O.	2.180	6.976	3,34
	26-Tekfen Holding A.Ş.	240	1.558	0,75
	27-Teknosa İç Ve Dış Ticaret A.Ş.	150	1.118	0,54
	28-Trakya Cam Sanayii A.Ş.	500	1.220	0,58
	29-Türk Telekomünikasyon A.Ş.	310	2.232	1,07
	30-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	219	8.330	3,99
	31-Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2.215	8.284	3,97
	32-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.035	11.230	5,38
	33-Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	360	6.437	3,08

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

30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem		
		30 Haziran 2012		
		Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
II	- DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	--	--	--
A	- Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları	--	--	--
B	- Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları	--	--	--
III	ÖZEL KESİM BORLANMA SENETLERİ	--	--	--
IV	BORSA PARA PİYASASI	--	--	--
V	VADELİ MEVDUAT	--	--	--
VI	TERS REPO	3.000	3.002	1,44
FON PORTFÖY DEĞERİ		59.675	208.782	100,00

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

Cari Dönem		
30 Haziran 2012		
	Tutarı	Grup % Toplam %
A - Fon Portföy Değeri	208.782	100 94,92
B - Hazır Değerler	3.605	100 1,64
1- Kasa	--	--
2- Bankalar	1.232	34,17 0,56
3- Diğer Hazır Değerler	2.373	65,83 1,08
C - Alacaklar	9.714	100 4,42
D - Diğer Varlıklar	--	-- --
E - Borçlar	(2.155)	100 (0,98)
1- Banka Avansları	--	--
2- Banka Kredileri	--	--
3- Fon Yönetim Ücreti	(430)	19,95 (0,20)
4- Menkul Kıymet Alım Borçları	(1.092)	50,67 (0,50)
5- Diğer Borçlar	(633)	29,37 (0,29)
FON TOPLAM DEĞERİ	219.946	100,00
Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000	
Dolaşımdaki Pay Sayısı	19.996.504	
Satılabilir Pay Sayısı	999.980.003.496	
Birim Pay Değeri	0,010999	

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

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. ("Şirket") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla 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 2 Kat 3 34330 4. Levent / İstanbul

Aracı Kurum:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 4. Levent / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, Şişli 34381 / İstanbul

Clearstream Banking Luxembourg (*)
L-2967 LUXEMBOURG

Euroclear Bank SA/NV (**)
1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels BELGIUM

(*) Saklama hizmeti verecek diğer kuruluş Clearstream Banking Luxembourg olup yabancı menkul kıymetler Türkiye İş Bankası A.Ş. hesabı altında fon adına açılan hesapta saklanır.

(**) Saklama hizmeti verecek diğer saklayıcı kuruluş Euroclear Bank SA/NV'dir. Euroclear Bank SA/NV'de yabancı saklama hesabı ihtiyaç halinde açılacaktır.

1 Fon bilançosu dipnotları

1.1 Katılma belgesi, 30 Haziran 2012 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

		<u>30 Haziran 2012</u>
Fon toplam değeri	:	219.946 TL
İhraç edilen pay sayısı	:	1.000.000.000.000 Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	:	16.720.450 Pay
Kurucudaki pay sayısı	:	3.276.054 Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	:	0,010999 TL/Pay

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

		<u>30 Haziran 2012</u>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	:	-- Pay
Dönem içinde;		
Satılan pay sayısı	:	33.447.893 Pay
Geri dönen pay sayısı	:	(16.727.443) Pay
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	:	<u>16.720.450</u> Pay

1.3 Fon süresi ve tutarı

Fon süresizdir. Fon'un tutarı 10.000.000.000 TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (bir trilyon) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır.

1.4 Fon portföyünün yönetimi

Fon’un riskin dağıtılması ve inançlı 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 yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde içtüzük ve SPK’nın 28 Şubat 2002 tarih ve 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik (“Yönetmelik”) hükümleri dahilinde yönetilir.

1.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, söz konusu kuruluşlar tarafından sigortalanmaktadır. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi İMKB Takasbank’ı kapsamakta olup İMKB Takasbank’ta meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

1.6 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

1.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde döviz cinsinden finansal varlık bulunmamaktadır.

1.8 Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senedi bulunmamaktadır.

1.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar

1.9.1 Uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri

Genel:

Fon’un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 28 Şubat 2002 tarihli 24681 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 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayımlanmış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Gerçekleşen değer artışları ve azalışları:

Fon’un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki net varlık değerinin içinde yer alan fon payları değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirmektedir.

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.

Menkul kıymetlerin değerlemesi ve fon portföy değerinin belirlenmesi esasları:

Fon’un izahnamesi menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
 - ii) Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

- iii) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- c. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- d. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- e. İ.M.K.B.’de gerçekleşen lot altı işlemler sonucunda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- f. Fon’un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon’un toplam değerine dahil edilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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 işgünü itibariyle yapılır. “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. Gün sonu itibariyle varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun net varlık değeri hesaplanır. Fonun pay değeri gün sonunda fonun net varlık değerinin dolaşımda olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

1.9.2 Vergi

Fon, Türkiye’de kurulmuş emeklilik yatırım fonu olduğundan, ilgili mevzuat uyarınca Fon’un portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

1.9.3 Fon alım-satım esasları

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

Yatırıma yönlendirilecek tutarın Şirket hesaplarına intikal tarihinde, fon payı alım talimatları oluşturulur ve gün sonunda hesaplanan pay fiyatı ile talimatı takip eden iş günü gerçekleştirilir. İlgili tutar bir iş günü için Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Para Piyasası Karma Fonunda nemalandırılır.

Fon paylarının satış işlemleri ise satım talimatının oluşturulduğu gün sonunda hesaplanan pay fiyatı kullanılarak, takip eden 2. iş gününde gerçekleştirilir.

Fon satışları yapılan sözleşme birden fazla ileri valörlü fon içeriyor ise daha erken nakit dönüşü olan fon tutarları en geç nakit dönüşü olan fonun valör tarihine kadar Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Para Piyasası Karma Fonunda nemalandırılır.

1.9.4 Diğer hususlar

Bulunmamaktadır.

1.10 Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takasbank nezdinde saklanmaktadır.

2 Fon gelir tablosu dipnotları

2.1 Alınan temettü tutarları

Dönem içinde temettü alınan hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	1 Ocak – 30 Haziran 2012
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	822
İş Bankası (C)	507
T.Garanti Bankası A.Ş.	419
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	280
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	225
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	221
Akbank T.A.Ş.	219
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	204
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	104
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	97
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	81
Tekfen Holding A.Ş.	78
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	49
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	28
Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	25
Koç Holding A.Ş.	13
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1
Toplam	3.373

2.2 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bulunmamaktadır.

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

2.3 Kurucu'dan alınan avans ve kredi faiz oranları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kurucudan alınan avans tutarı 32.760 TL'dir.

2.4 Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışın nedenleri

Fon 19 Aralık 2011 tarihinde halka arz edilmiş olduğundan bir önceki dönem gelir ve gider kalemleri mevcut değildir.

2.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar

2.5.1 Fon yönetim ücretleri

Şirket'e, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüzbindeyedi (%0,007), yıllık olarak yüzde 2,59 (%2,59) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

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

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

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

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2012 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 – 30 Haziran 2012 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.

İstanbul, 10 Ağustos 2012

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi



Gökhan Almacı, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
2 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	219.971	Fon, portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetlerini alarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlamaktadır.	Erkan Ünal
Birim Pay Değeri (TL)	0,011000		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	539		
Tedavül Oranı %	--		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%98,56	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.	
Ters Repo	%1,44		
		En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%51,52	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.	
Sınai	%21,21		
Hizmet	%27,27		

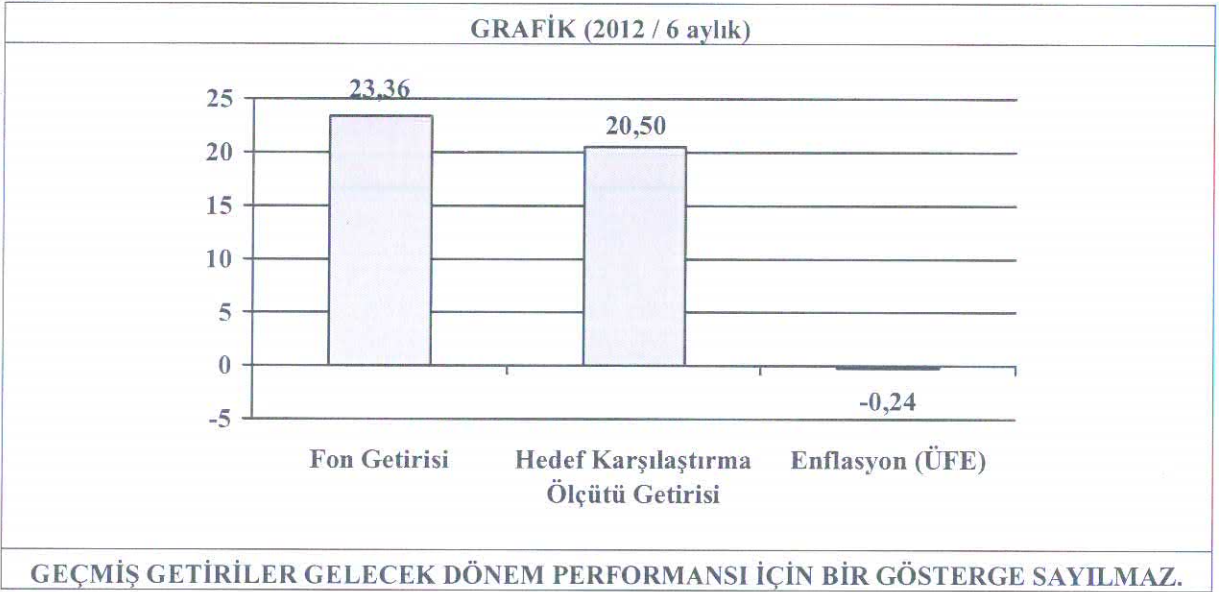
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	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)
2012 / 6 aylık	23,36	20,50	(0,24)	--	1,09	1,19	220	0,002	11.363.038

(*) 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) 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.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 İMKB 30 Endeksi + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

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

Gerçekleşen Getiri	%23,36
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%21,15
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%20,50
Nispi Getiri	%2,86

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 45.000.000 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, Aegon Emeklilik ve Hayat Emeklilik 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 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönemde net %23,36 tutarında getiri sağlamıştır.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

1 Ocak - 30 Haziran 2012 döneminde:

Fon yönetim ücreti	2.583
Denetim ücreti	1.786
Aracılık komisyonu gideri	598
Vergi resim harç ve bazı giderler	213
Saklama gideri	149
Noter harç ve tasdik ücretleri	106
Diğer	49

Toplam Gider	5.484
---------------------	--------------

Ortalama Fon Portföy Değeri	202.828
Toplam Gider / Ortalama Fon Portföy Değeri	%2,70

- 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.
- 11) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:
5 No.'lu dipnotta sunulmuştur.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon 19 Aralık 2011 tarihinde halka arz edildiği için Fon'un geçmiş yarı dönemine ilişkin performans bilgilerine yer verilmemiştir.
- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 3) Fon'un halka arzından itibaren yeterli süre geçmemesi nedeniyle geçmiş yıllara ait veriler yıllık standart sapmanın hesaplanabilmesi için yeterli değildir. Fon'un halka arz tarihinden 30 Haziran 2012 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi %10,00'dur.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
İç Kontrol Sisteminin Durumuna
İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
İç Kontrol Sisteminin Durumuna
İlişkin 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 30 Haziran 2012 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 mümkün değildir.

İstanbul, 10 Ağustos 2012

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi



Gökhan Almacı, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması
İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2012 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 – 30 Haziran 2012 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 mümkün değildir.

İstanbul, 10 Ağustos 2012

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi



Gökhan Almacı, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi