



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2012 - 30.09.2012 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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 Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	28
Cemil Yalçınkaya	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston- Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	14
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.	16
Duygu Altundağ	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	12
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	13
Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Md.	18



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

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

E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

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

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

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

1) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

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

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

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

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Portföyde değişiklik öngörülmemektedir.
- Getirileri gayet iyi gitmektedir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.

**III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ**

Fon 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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

IV – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
1 Ekim 2012 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	525.024	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)	0,011819		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	939		
Tedavül Oranı %	--		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%86,22	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	%13,78		
		En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%41,46	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 arzulanmayan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder. <u>Piyasa riski:</u> Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır. <u>Likidite riski:</u> Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir.	
Sınai	%39,02		
Hizmet	%19,52		



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

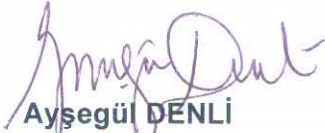
30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%32,54
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%30,92
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%30,24
Nispi Getiri	%2,30

V- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

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

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


Ayşegül DENLİ
Fon Kurulu Başkanı


Ayşe ŞAFAK
Fon Kurulu Üyesi

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇO (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş

Varlıklar

I- Hazır değerler	4,114	
A. Kasa		-
B. Bankalar		1,715
C. Diğer hazır değerler		2,399
II- Menkul kıymetler	522,568	
A. Hisse senetleri		450,518
B. Özel kesim borçlanma senetleri		72,050
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri		
D. Diğer menkul kıymetler		
III- Alacaklar	-	
IV- Diğer varlıklar	-	
Varlıklar toplamı	526,682	

Borçlar

V- Borçlar		
A. Banka avansları		-
B. Denetim ücreti		
C. Fon yönetim ücreti		-961
D. Menkul kıymet alım borçları		-
E. Ödenecek komisyonlar		
F. Ödenecek pay geri alım bedeli		-
G. Diğer borçlar		-760

Borçlar toplamı -1,721

Net varlıklar toplamı 524,961

VI- Fon toplam değeri

A. Katılma Belgeleri	482,347	
B. Katılma Belgeleri net değer artış/azalışı	38,257	
C. Fon gelir gider farkı	4,357	
- Cari yıl fon gelir gider farkı		11,380
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı		-7,023

Fon toplam değeri 524,961

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

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

	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş</u>	
I- Fon gelirleri	28,067	
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	3,373	
1 Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları		3,373
- Hisse senetleri kar payları		3,373
- Borçlanma senetleri faizleri		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları		
3 Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları		-
B. Menkul kıymet satış karları	3,521	
1 Özel kesim menkul kıymet satış karları		3,186
- Hisse senetleri satış karları		3,186
- Borçlanma senetleri satış karları		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış karları		
3 Diğer menkul kıymet satış karları		335
C. Gerçekleşen değer artışları	21,066	
D. Diğer gelirler	107	
II- Fon giderleri	-16,687	
A. Menkul kıymet satış zararları	-1,770	
1 Özel kesim menkul kıymet satış zararları		-1,665
- Hisse senetleri satış zararları		-1,665
- Borçlanma senetleri satış zararları		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları		
3 Diğer menkul kıymet satış zararları		-105
B. Gerçekleşen değer azalışları	-5,671	
C. Faiz giderleri		-
1 Kurucu avans faizleri		-
2 Banka kredi faizleri		-
D. Diğer giderler	-9,246	
1 İhraç izni ücreti		-
2 İlan giderleri		-
3 Sigorta ücretleri		-
4 Aracılık komisyonu gideri		-917
5 Noter harç ve tasdik ücretleri		-106
6 Fon yönetim ücreti		-4,947
7 Denetim ücreti		-2,806
8 Katılma belgeleri basım gideri		-
9 Vergi, resim, harç vb. giderler		-213
10 Saklama giderleri		-205
11 Beyanname gideri		
12 Diğer		-52
III- Fon gelir gider farkı	11,380	

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
30.09.2012

	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	522,568	99.54
B. HAZIR DEĞERLER	4,114	0.78
C. ALACAKLAR		
D. DİĞER VARLIKLAR		
E. BORÇLAR	-1,721	-0.32
FON TOPLAM DEĞERİ	524,961	100.00

Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	44,422,980
Satılabilir Pay Sayısı	999,955,577,020
Birim Pay Değeri	0.011817

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2012			
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
TERS REPO	72,000	72,050	13.79
HİSSE SENETLERİ	116,546	450,518	86.21
A. Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-
B. Diğer Ortaklıklar	116,546	450,518	86.21
1-Akbank T.A.Ş.	5,715	40,348	7.72
2-Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	3,425	6,953	1.33
3-Akfen Holding A.Ş.	400	3,496	0.67
4-Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	7,987	10,862	2.08
5-Anel Elektrik A.Ş.	2,165	4,611	0.88
6-Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	18,700	16,830	3.22
7-Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	11	68	0.01
8-Asya Katılım Bankası	4,330	8,617	1.65
9-Aygaz A.Ş.	300	2,298	0.44
10-Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	30	5,282	1.01
11-Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	200	4,610	0.88
12-Çelebi Hava Servisi A.Ş.	100	2,003	0.38
13-Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A	6,920	17,231	3.3
14-Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	586	2,672	0.51
15-Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2,950	6,431	1.23
16-T.Garanti Bankası A.Ş.	4,045	30,540	5.84
17-Güneş Sigorta A.Ş.	2,620	5,319	1.02
18-T. Halk Bankası A.Ş.	424	5,894	1.13
19-T. İş Bankası A.Ş.	5,425	30,706	5.88
20-İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	7,475	6,952	1.33
21-Koç Holding A.Ş.	2,734	19,550	3.74
22-Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ve Tica	1,780	5,429	1.04
23-Koza Anadolu Metal A.Ş.	1,100	4,796	0.92
24-Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Tica	2,150	2,515	0.48
25-Migros Türk T.A.Ş.	955	18,088	3.46
26-Otokar Otomotiv ve Savunma San.	265	10,698	2.05
27-Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	5,250	10,552	2.02
28-Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2,630	20,724	3.97
29-T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	400	1,004	0.19
30-Tat Konserve Sanayii A.Ş.	4,500	11,385	2.18
31-Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	3,270	35,741	6.84
32-Türk Hava Yolları A.O.	3,630	13,613	2.6
33-Tekfen Holding A.Ş.	280	1,831	0.35
34-Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	550	4,130	0.79
35-Tofaş Oto. Fab.	150	1,357	0.26
36-Trakya Cam Sanayii A.Ş.	2,680	5,440	1.04
37-Türk Telekomünikasyon A.Ş.	250	1,778	0.34
38-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	494	20,244	3.87
39-Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	3,645	14,252	2.73
40-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5,165	22,261	4.26
41-Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	860	13,407	2.57
FON PORTFÖY DEĞERİ	188,546	522,568	100.00