

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir. Ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre finansal tablolar Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na (bkz dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Aylin Beydemir. SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tablolar Dipnotları
Fiyat Raporu
İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	4.448.402	2.400.951
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları	7	12.374.219	6.706.036
Takas Alacakları		--	--
Diğer Alacaklar	4 ve 5	20.054	10.735
Finansal Varlıklar	19	10.335.589	5.916.561
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		27.178.264	15.034.283
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	24.075	12.257
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç)			
(B)		24.075	12.257
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		27.154.189	15.022.026

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Dönemine Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	111.014	49.414
Temettü Gelirleri		--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	1.606.146	602.900
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	233.686	108.447
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12 ve 13	191.684	160.938
Esas Faaliyet Gelirleri		2.142.530	921.699
Yönetim Ücretleri	8	(218.712)	(92.873)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(3.379)	(1.407)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(2.852)	(2.632)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(2.362)	(989)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(23.321)	(11.401)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(6.443)	(3.320)
Esas Faaliyet Giderleri		(257.069)	(112.622)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.885.461	809.077
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.885.461	809.077
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1.885.461	809.077

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	15.022.026	5.761.109
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	1.885.461	809.077
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	244.232.377	153.125.121
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(233.985.675)	(144.673.281)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri (Dönem Sonu)		27.154.189	15.022.026

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(4.446.330)	(3.643.896)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit	12	1.606.146	602.900
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz	12	111.014	49.414
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(5.470.081)	(3.829.250)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(8.199.251)	(6.820.832)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	244.232.377	153.125.121
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(233.985.675)	(144.673.281)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		10.246.702	8.451.840
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.047.451	1.631.008
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.047.451	1.631.008
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2.400.951	769.943
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	4.448.402	2.400.951

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla 19 Aralık 2011 tarihinde Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma 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
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2016 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	27.154.189	15.022.026
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.884.053.193	1.141.197.122
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	--	--
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,0144	0,0132

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.141.197.122	478.605.042
Satılan pay sayısı	19.417.068.792	12.881.228.464
Geri dönen pay sayısı	(18.674.212.721)	(12.218.636.384)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	1.884.053.193	1.141.197.122

Fon süresi ve tutarı

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

Fon'un tutarı 10.000.000.000 TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (bir trilyon) paya bölünmüştür.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması 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
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, söz konusu kuruluş tarafından sigortalanmaktadır. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank'ta meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon portföyünün tamamı ters repo ve borsa para piyasası işlemleri dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, %62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün +%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit + %2 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi olarak belirlenmiştir.

Fon'un yatırım stratejisi bant aralıkları, %10-%40 devlet iç borçlanma senetleri, %0-%20 vadeli mevduat, %0-%30 özel sektör borçlanma senetleri, %0-%10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %35-%65 ters repo 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 %0,0055'undan (yüzbindebeşbuçuk) [yıllık yaklaşık %2,03 (yüzdeiki virgülsıfırüç)] 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
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Fon'un finansal tabloları SPK'nın 6 Aralık 2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında belirlenen finansal tablo formatlarına uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır.

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Fon. muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı, KGK ve SPK düzenlemelerini esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa; geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları:

Cari dönemde, Fon'un finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Fon'un finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 11	<i>Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler) TFRS 10 ve TMS 28	<i>Açıklama Hükümleri² Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar ve Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)</i>
TMS 27	<i>Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012- 2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirilmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

Fon, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	Finansal Araçlar
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayımlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 standardına göre ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşme bu Standart kapsamında muhasebeleştirilebilir:

- Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem bedelinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem bedelini performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Devamı)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları -Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Fon bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır; a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri, b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri, c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım' ve 'erteleyici yaklaşım'. Yeni değiştirilmiş standart:

a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve

b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayımlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayımlamıştır:

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

• **UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”:** Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

• **UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”:** Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

• **UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”:** Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri

Genel:

Fon’un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon’un finansal tablolarının hazırlanışında 30 Aralık 2013 tarihli 28867 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için 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:

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir. İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir.

Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır.

Alacaklar/ Borçlar:

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

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal borçlar

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde; i) borsada işlem görenler değerleme gününde piyasada işlem gören varlıkların kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile; ii) borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerleme gününde borsada alım-satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile; iii) borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar 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 (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Gelir ve Giderler

Faiz gelirleri/ giderleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş/gerçekleşmemiş kar/zarar

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkları, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir finansal varlık satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili finansal varlığın birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılan finansal varlığa ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Komisyon ve Diğer İşletim Ücretleri" hesabında izlenir.

Temettü gelirleri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon Payları:

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

Fon Pay Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Fon Portföy Değerleme Esasları

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Fon Pay Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları (Devamı)

- 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.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar bir sözleşme çerçevesinde Takasbank nezdinde saklanmaktadır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon'un faaliyeti ve faaliyet alanı tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte olup bölümlere göre raporlama uygulanmamaktadır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'dir.

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon net varlık değerinin günlük %0,0055'undan (yüzbindebeşbuçuk) [yıllık yaklaşık %2,03 (yüzdeiki virgülsıfırüç)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Fon ile Kurucu arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili tarafa borçlar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	24.075	12.021
İlişkili taraflardan alacaklar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları) (Dipnot 4)	20.054	10.735
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri)	(218.712)	(92.873)
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından alınan iadeler) (Dipnot 13)	20.054	10.735
Toplam	(198.658)	(82.138)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Alacak ve Borçlar

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacaklar		
Gider aşımından iade alacakları (Dipnot 4)	20.054	10.735
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	24.075	12.021
Diğer borçlar	--	236
Toplam Borçlar	24.075	12.257

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 12.374.219 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 6.706.036 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 12.303.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 6.704.000 TL).

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri	218.712	92.873
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	23.321	11.401
Denetim ücretleri	2.852	2.632
Saklama ücretleri	3.379	1.407
Kurul ücretleri	2.362	989
Esas faaliyetlerden diğer giderler	6.443	3.320
Toplam Giderler	257.069	112.622

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Toplam değeri (dönem başı)	15.022.026	5.761.109
Toplam değerinde artış/azalış	1.885.461	809.077
Katılma payı ihraç tutarı (+)	244.232.377	153.125.121
Katılma payı iade tutarı (-)	(233.985.675)	(144.673.281)
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	27.154.189	15.022.026

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	27.154.189	15.022.026
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	27.154.189	15.022.026
Fark	--	--

12. Hasılat

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Devlet tahvili faizleri	111.014	49.414
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	1.606.146	602.900
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	233.686	108.447
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	191.684	160.938
Hasılat Toplamı	2.142.530	921.699

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Bankalardan alınan faizler	171.630	150.203
Gider aşımından alınan iadeler (Dipnot 4)	20.054	10.735
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	191.684	160.938

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlan giderleri	4.095	1.168
Noter harç ve tasdik ücretleri	527	496
Diğer	1.821	1.656
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	6.443	3.320

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

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

18. Türev Araçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

19. Finansal Araçlar

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, yabancı para riski ve diğer fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve ümitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup söz konusu finansal varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.335.589	5.916.561

		31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör bonoları	7.449.919	7.451.721
Devlet tahvilleri	2.883.224	2.883.868
Toplam	10.333.143	10.335.589

		31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör bonoları	3.048.351	3.115.243
Devlet tahvilleri	2.745.358	2.801.318
Toplam	5.793.709	5.916.561

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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları faiz değişimlerine bağlı olarak faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla tahvillerin rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2016				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	103.356	103.356
		Aşağı	(103.356)	(103.356)
31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı	59.166	59.166
		Aşağı	(59.166)	(59.166)

Diğer Fiyat Riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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 2016						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(24.075)	(24.075)	(24.075)	--	--	--
Diğer borçlar	(24.075)	(24.075)	(24.075)	--	--	--

	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2015						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(12.257)	(12.257)	(12.257)	--	--	--
Diğer borçlar	(12.257)	(12.257)	(12.257)	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini İş Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	20.054	--	10.335.589	12.374.219	4.448.402
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	20.054	--	10.335.589	12.374.219	4.448.402
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
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine 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 2015					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	10.735	--	5.916.561	6.706.036	2.400.951
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	10.735	--	5.916.561	6.706.036	2.400.951
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
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da 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 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör bonoları	7.451.721	--	--	7.451.721
Devlet tahvilleri	2.883.868	--	--	2.883.868
Toplam	10.335.589			10.335.589

31 Aralık 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	2.801.318	--	--	2.801.318
Özel sektör bonoları	3.115.243	--	--	3.115.243
Toplam	5.916.561			5.916.561

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	1.405	1.688
Vadeli mevduat (vadesi üç aydan kısa)	4.446.997	2.399.263
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	4.448.402	2.400.951

Vadeli mevduatların nominal faiz oranları %11,23 - % 12,22 aralığındadır (31 Aralık 2015: %11,79 - %12,10).

22. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Dipnot 10'da sunulmuştur.

23. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN
RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
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 Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşti	Valde	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihli	İç Isılantı Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
GRUP TOPLAMI															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
BONO															
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	06.01.2017	TRFSEN1711			500.000	99,86	12.07.2016				99,89	499.452	6,70	1,84
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13.01.2017	TRFYKFK1729			400.000	99,67	19.07.2016				99,70	398.808	5,35	1,47
	FINANSBANK A.Ş.	13.01.2017	TRQFNBK1728			400.000	99,67	14.10.2016				99,70	398.807	5,35	1,47
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	18.01.2017	TRFYKYM1718			300.000	99,54	19.10.2016				99,56	298.694	4,01	1,10
	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	18.01.2017	TRFHAK1715			100.000	99,54	04.11.2016				99,57	99.567	1,34	0,37
	GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.	23.01.2017	TRFGHFA1714			80.000	99,37	28.07.2016				99,40	79.517	1,07	0,29
	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	26.01.2017	TRFYAKF1720			200.000	99,28	02.08.2016				99,31	198.626	2,67	0,73
	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	26.01.2017	TRFYAKF1720			200.000	99,28	02.08.2016				99,31	198.626	2,67	0,73
	FINANSBANK A.Ş.	02.02.2017	TRQFNBK1727			200.000	99,15	03.11.2016				99,18	198.354	2,66	0,73
	VAKİF FAKTORİNG A.Ş.	07.02.2017	TRFVFA21710			300.000	98,95	28.09.2016				98,98	296.945	3,98	1,09
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08.02.2017	TRFISM21725			100.000	98,92	09.11.2016				98,95	98.949	1,33	0,36
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15.02.2017	TRFISM21733			100.000	98,79	17.11.2016				98,82	98.817	1,33	0,36
	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	24.02.2017	TRFYAKF21711			110.000	98,47	29.08.2016				98,50	108.346	1,45	0,40
	FİBA BANKA A.Ş.	24.02.2017	TRQFIBA21710			300.000	98,45	02.09.2016				98,48	295.427	3,96	1,09
	TÜRKİYE VAKİFLER BANKASI T. A. O.	03.03.2017	TRQVKFR1760			100.000	98,45	26.10.2016				98,51	98.507	1,32	0,36
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	08.03.2017	TRQYKBK31715			200.000	98,36	07.10.2016				98,38	196.764	2,64	0,72
	T. C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	08.03.2017	TRQTCZB1710			200.000	98,23	16.11.2016				98,25	196.509	2,64	0,72
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08.03.2017	TRFISM31724			400.000	98,11	07.12.2016				98,14	392.549	5,27	1,45
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09.03.2017	TRFYKYM31716			300.000	98,09	09.12.2016				98,12	294.351	3,95	1,08
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	10.03.2017	TRFOYMD31712			100.000	98,09	11.11.2016				98,12	98.118	1,32	0,36
	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	21.03.2017	TRFYAKF31710			110.000	97,86	26.09.2016				97,89	107.678	1,45	0,40
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22.03.2017	TRFISM31773			200.000	97,71	22.12.2016				97,74	195.479	2,62	0,72
	FİBA FAKTORİNG A.Ş.	24.03.2017	TRFISFA31716			200.000	97,76	27.09.2016				97,78	195.578	2,62	0,72
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	06.04.2017	TRFLDPR41716			200.000	97,19	10.10.2016				97,22	194.442	2,61	0,72
	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.	07.04.2017	TRFTWFC41714			300.000	96,88	14.10.2016				96,91	290.741	3,90	1,07
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14.04.2017	TRFGFRK41728			100.000	96,83	19.10.2016				96,91	96.914	1,30	0,36
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24.04.2017	TRFISFA1718			200.000	96,96	27.10.2016				96,98	193.970	2,60	0,71
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28.04.2017	TRFAKFS1718			300.000	96,89	01.11.2016				96,91	290.742	3,90	1,07
	ÇELİK MOTOR TİCARİET A.Ş.	12.05.2017	TRFCLKMS1725			200.000	96,52	16.11.2016				96,55	193.097	2,59	0,71
	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	18.05.2017	TRFYAKF61717			100.000	95,89	23.11.2016				95,91	95.915	1,29	0,35
	DENİZBANK A.Ş.	02.06.2017	TRFYZB61714			200.000	95,82	06.12.2016				95,84	191.688	2,57	0,71
	TURKCELL FİNANSMAN A.Ş.	02.06.2017	TRFTCE61716			200.000	95,65	09.12.2016				95,68	191.362	2,57	0,70
	FİBA BANKA A.Ş.	08.06.2017	TRQFIBA61716			200.000	95,57	16.12.2016				95,60	478.011	6,41	1,76
		15.06.2017					95,31	23.12.2016				95,33	190.668	2,56	0,70
ARA GRUP TOPLAMI						7.600.000							7.451.721		27,44

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 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 Iskonto Oranı	Borsa Süresiye No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
DEVLET TAHVİLİ	Hazine Müsteşarlığı	08.03.2017	TR1080317118			2.800.000	102,97	15.11.2016	0,04			102,99	2.883.868	100,00	10,62
HAZINE BONOSU						2.800.000							2.883.868		10,62
ARA GRUP TOPLAMI						10.400.000							10.335.589		38,06
GRUP TOPLAMI															
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREY ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)	Akbank T.A.Ş. T.İ.Ş. Bankası A.Ş. T.İ.Ş. Bankası A.Ş. T.İ.Ş. Bankası A.Ş.	02.01.2017 02.01.2017 02.01.2017 02.01.2017		7,75 7,75 8,08 8,1		63.000 303.000 2.000.000 10.000.000		30.12.2016 30.12.2016 30.12.2016 30.12.2016					63.040 303.193 2.001.328 10.006.658	0,51 2,45 16,17 80,87	0,23 1,12 7,37 36,85
ARA GRUP TOPLAMI						12.366.000							12.374.219		45,57
VADELİ MEVDUAT (***)	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizbank A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Alternatifbank A.Ş. Denizbank A.Ş. Türk Ekonomi Bankası	04.01.2017 04.01.2017 04.01.2017 09.01.2017 09.01.2017 09.01.2017		11,34 11,34 11,23 11,43 11,32 11,27		1.045.761 485.504 303.606 157.596 104.105 487.425		29.11.2016 29.11.2016 29.11.2016 23.11.2016 23.11.2016 23.11.2016					1.056.278 490.387 306.632 159.477 105.337 493.162	23,75 11,03 6,9 3,59 2,37 11,09	3,89 1,81 1,13 0,59 0,39 1,82

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlanaççı	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 (%)
	Anadolubank A.Ş.	09.01.2017		11,55		202.448		29.11.2016					204.520	4,6	0,75
	Halkbank A.Ş.	09.01.2017		11,23		1.070.624		02.12.2016					1.080.389	24,29	3,98
	Finansteknik A.Ş.	17.01.2017		11,54		483.061		02.12.2016					487.564	10,96	1,8
	Odeabank A.Ş.	26.01.2017		12,22		62.992		20.12.2016					63.251	1,42	0,21
ARA GRUP TOPLAMI						4.403.125							4.446.997		16,37
GRUP TOPLAMI						16.769.125							16.821.216		61,94
FON PORTFÖY DEĞERİ						27.169.125							27.156.805		100,00

(*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda finansal varlıklar altında gösterilmiştir.

(**) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda "Yers Repo Alımları" altında gösterilmiştir.

(***) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	27.156.805		100,01
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.405		0,01
a) Kasa	--		
b) Bankalar	1.405	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	20.054		0,07
a) Takastan Alacaklar	--		
b) Diğer Alacaklar	20.054	100,00	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(24.075)		
a) Takasa Borçlar	--		
b) Yönetim Ücreti	(24.075)	100,00	(0,09)
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	--		
TOPLAM DEĞER	27.154.189		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.884.053.193		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	Birimleri	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
GRUP TOPLAMI															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
BONO															
	İş Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	14.01.2016	TRFISMD11627			100.000	97,20	15.10.2015				99,62	99.619	3,20	0,66
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	15.01.2016	TRFISF11612			90.000	95,15	21.07.2015				99,58	89.622	2,88	0,60
	Denizbank A.Ş.	15.01.2016	TRQDZBK11628			250.000	96,96	07.10.2015				99,58	248.947	7,99	1,66
	Denizbank A.Ş.	15.01.2016	TRQDZBK11636			100.000	97,20	16.10.2015				99,58	99.581	3,20	0,66
	Yapi Kredi Finansal Kiralama A.Ö.	18.01.2016	TRFYKFK11612			100.000	95,06	23.07.2015				99,52	99.520	3,19	0,66
	Ödemebank A.Ş.	18.01.2016	TRQODEA11619			100.000	95,01	23.07.2015				99,51	99.513	3,19	0,66
	Finansbank A.Ş.	22.01.2016	TRQFNBK11637			100.000	97,21	23.10.2015				99,54	99.545	3,19	0,66
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	27.01.2016	TRQTCZB11647			150.000	97,12	21.10.2015				99,27	148.906	4,78	0,99
	Yapi Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	27.01.2016	TRFYKYM11619			100.000	97,18	27.10.2015				99,23	99.228	3,19	0,66
	Türkiye Vakıflar Bankası T. A.Ö.	29.01.2016	TRQVKFB11622			200.000	96,73	09.10.2015				99,18	198.364	6,37	1,32
	Yapi Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	01.02.2016	TRFYKYM21618			80.000	97,33	03.11.2015				99,05	79.239	2,54	0,53
	Finansbank A.Ş.	04.02.2016	TRQFNBK21610			100.000	97,26	03.11.2015				98,98	98.977	3,18	0,66
	Yapi Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	16.02.2016	TRFYKYM21626			100.000	97,27	18.11.2015				98,57	98.574	3,16	0,66
	Fibabank A.Ş.	01.03.2016	TRQFIBA31610			100.000	94,77	07.09.2015				98,15	98.151	3,15	0,65
	Yapi Kredi Faktoring A.Ş.	04.03.2016	TRFYAKF31611			100.000	94,68	08.09.2015				98,08	98.084	3,15	0,65
	İş Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	11.03.2016	TRFISMD31625			100.000	97,12	08.12.2015				97,85	97.850	3,14	0,65
	İş Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	16.03.2016	TRFISMD31633			100.000	97,06	11.12.2015				97,70	97.699	3,14	0,65
	Deniz Faktoring A.Ş.	18.03.2016	TRFDZFK31612			200.000	96,66	03.12.2015				97,56	195.125	6,26	1,30
	Garaant Finansal Kiralama A.Ş.	04.04.2016	TRGRFK41611			100.000	94,74	09.10.2015				97,19	97.189	3,12	0,65
	Yapi Kredi Faktoring A.Ş.	05.04.2016	TRFYAKF41610			170.000	94,65	13.10.2015				97,09	165.061	5,30	1,10
	Yapi Kredi Finansal Kiralama A.Ö.	29.04.2016	TRFYKFK41619			70.000	95,00	10.11.2015				96,57	67.603	2,17	0,45
	Fibabank A.Ş.	03.05.2016	TRQFIBA51618			100.000	94,77	10.11.2015				96,42	96.416	3,09	0,64
	Fibabank A.Ş.	03.05.2016	TRQFIBA51626			200.000	95,03	19.11.2015				96,29	192.586	6,18	1,28
	Fiba Faktoring A.Ş.	06.05.2016	TRFBFBK31616			100.000	94,47	12.11.2015				96,00	96.006	3,08	0,64
	Garaant Faktoring Hizmetleri A.Ş.	13.05.2016	TRGRFAS1611			115.760	94,34	20.11.2015				96,05	111.193	3,57	0,74
	Finans Faktoring A.Ş.	24.05.2016	TRFFNFS1615			50.000	94,48	27.11.2015				95,52	47.759	1,53	0,32
	Finans Faktoring A.Ş.	07.06.2016	TRFFFR61611			100.000	94,47	11.12.2015				95,09	95.087	3,05	0,63
FINANSMAN BONUSU															
ARA GRUP TOPLAMI						3.175.760							3.115.243		20,73

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Hesaplamaya Oran	Borsa Sirküleme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI(*)															
DEVLET TAHVİLİ	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.01.2016	TRT270116T18			2.500.000	101,60	22.07.2015	0,05			103,75	2.593.788	92,59	17,27
Hazine BONSUSU	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.02.2016	TRT240216T10			200.000	102,67	25.11.2015	0,05			103,76	207.531	7,41	1,38
ARA GRUP TOPLAMI						2.700.000							2.801.318		18,65
GRUP TOPLAMI						5.875.760							5.916.561		39,38
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREY ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO (**)															
		04.01.2016		10,55		6.500.000		31.12.2015		6166	6.630.310		6.502.017	90,96	43,28
		04.01.2016		8,60		204.000		31.12.2015					204.020	3,04	1,36
ARA GRUP TOPLAMI						6.704.000							6.706.036		44,64
VADELİ MEVDUAT(***)															
	Halkbank A.Ş.	18.01.2016		13,21		635.699		04.12.2015					641.778	26,75	4,27
	Finansbank A.Ş.	28.01.2016		14,58		61.472		24.12.2015					61.656	2,57	0,41
	Denizbank A.Ş.	28.01.2016		14,64		112.046		24.12.2015					112.382	4,68	0,75
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	28.01.2016		14,75		218.488		24.12.2015					219.148	9,13	1,46

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Sermaye Piyasası Araçları	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ölçene Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tevliatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Yatırım Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ARA GRUP TOPLAMI	T Vakıflar Bankası T.A.Ş.	28.01.2016		14,47		291.147		24.12.2015					292.010	12,17	1,94
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	04.02.2016		14,43		785.066		16.12.2015					789.716	32,91	5,26
	Ödemişbank A.Ş.	22.02.2016		14,85		55.706		24.12.2015					55.875	2,33	0,37
	T İş Bankası A.Ş.	25.03.2016		14,20		226.039		24.12.2015					226.697	9,45	1,52
GRUP TOPLAMI						2.385.663							2.399.263		15,98
FON PORTFÖY DEĞERİ						9.089.663							9.105.299		60,62
						14.965.423							15.021.860		100,00

(*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda finansal varlıklar altında gösterilmiştir.

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

(***) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" altında gösterilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	15.021.860		100,00
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.688		0,01
a) Kasa	--		
b) Bankalar	1.688	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--		
C. ALACAKLAR (+)	10.735		0,07
a) Takaslan Alacaklar	--		
b) Diğer Alacaklar	10.735	100,00	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		
D. BORÇLAR (-)	(12.257)		(0,08)
a) Takasa Borçlar	--		
b) Yönetim Ücreti	(12.021)	98,07	
c) Ödenecek Vergi	--		
ç) İhtiyatlar	--		
d) Krediler	--		
e) Diğer Borçlar	(236)	1,93	
TOPLAM DEĞER	15.022.026		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.141.197.122		

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2016 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek 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.

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



Aylin Beydenir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile hesap ekstreleri karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
- 3) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 4) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 5) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 6) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 7) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2016 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017