



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2014 - 30.06.2014 DÖNEMİ FON
KURULU FAALİYET RAPORU**

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası Likit Fon- Esnek
Fon'un Adı	AXA Likit Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	1.700.000 TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

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

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	14.11.2011	148/1003
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	28.11.2011	7949
İlk Halka Arz Tarihi	19.12.2011	



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

C. FON KURULU ÜYELERİ

gelecek / yeniden tanımlanıyor

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

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

E. FON MÜDÜRÜ

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**
DUYGU ALTUNDAĞ

F. FON DENETÇİLERİ

Fon Denetçileri Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yı)
Özlem Zaman	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

17.06.2014 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

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

ECB beklentiler doğrultusunda genişleme paketi açıkladı. Bu genişleme reel ekonomimize dolaylı olarak destekleyici etkisi bulunmaktadır. Avrupa Birliği sanayisindeki iyileşme bize pozitif olarak etkilemektedir.

Çarşamba akşamı FED in açıklaması bekleniyor. Büyüme tahmini %2,8-3 bandında bekleniyor. Enflasyon beklentisi %1,6-1,8 bandında ve işsizliğinde düşeceği beklentisi bulunuyor.

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

Sanayi tarafında ihracat verileri iyi gidiyor.

Büyüme %4,3 olarak gerçekleşti, hem iç talep yıllık bazda büyümüş ve dış taleple büyüme desteklenmiş görünüyor



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

Enflasyon Eylül'e kadar düşecek gibi duruyor ve enflasyon beklentisi %'8- %8,5 ler seviyesinde gerçekleşecek gibi duruyor.

Merkez Bankası toplantısında faiz indirimi bekleniyor.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.

Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

Makro veriler takip edilecektir.

Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceği, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değerlendirilmiştir.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon 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.

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
%62 KYD ¹ O/N Repo Endeksleri Brüt	%0-10 Takasbank Para Piyasası İşlemleri
%34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%35-65 Ters Repo İşlemleri
%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%10-40 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	%0-30 Özel Sektör Borçlanma Senetleri
	%0-20 Vadeli Mevduat

¹ Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Vadeli Mevduat(TL)/Katılma Hesabı(TL)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun fiyatını ve performansını etkileyecek değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

- AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun, Sermaye Piyasası Kurulunun 23.08.2013 tarih ve 29/955 Sayılı kararına istinaden fon türünün "ESNEK" olarak ve fon ünvanının da AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

Konuya ilişkin 20 Aralık 2013 tarihli basın duyurusu aşağıdadır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KARMA VE GELİR AMAÇLI KARMA DIŞ
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI
İÇTÜZÜK, İZAHNAME VE TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ**

Kurucusu olduğumuz, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu ve Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Sermaye Piyasası Kurulunun 23.08.2013 tarih ve 29/955 Sayılı kararına uyum sağlamak amacıyla ilgili fonların İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu değişikliklerinin yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan **16/12/2013** tarih ve **12233903-310.06 _1136_** sayılı izin doğrultusunda ilgili değişiklikler yapılmış olup, içtüzük ve izahname tadil metinleri **20/01/2014** tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilecektir.

Değişiklikler,

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu için

20/01/2014 tarihinden itibaren,

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu için **20/01/2014** tarihinden itibaren

uygulanmaya başlanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Esnek** Emeklilik Yatırım Fonu olarak,

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Kamu Dış** Borçlanma Araçları



AXA HAYAT EMEKLİLİK

Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

2. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Karma** Emeklilik Yatırım Fonu nun portföyünde yer alacak para ve sermaye piyasası araçlarından "Takasbank Para Piyasası İşlemleri" limiti, yönetmelik gereği %20 den %10 a düşürülmüştür.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı **Karma Dış** Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu portföyünde yer alacak para ve sermaye piyasası araçlarından "Takasbank Para Piyasası İşlemleri" ve "Ters Repo İşlemleri" limiti, yönetmelik gereği %20 den %10'a düşürülmüştür.

3. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit **Esnek** Emeklilik Yatırım Fonu'nun karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
%62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt	%0-10 Takasbank Para Piyasası İşlemleri
%34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%35-65 Ters Repo İşlemleri
%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%10-40 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	%0-30 Özel Sektör Borçlanma Senetleri
	%0-20 Vadeli Mevduat

4. Bağımsız Denetim Şirketi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. iken Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak değiştirilmiştir.



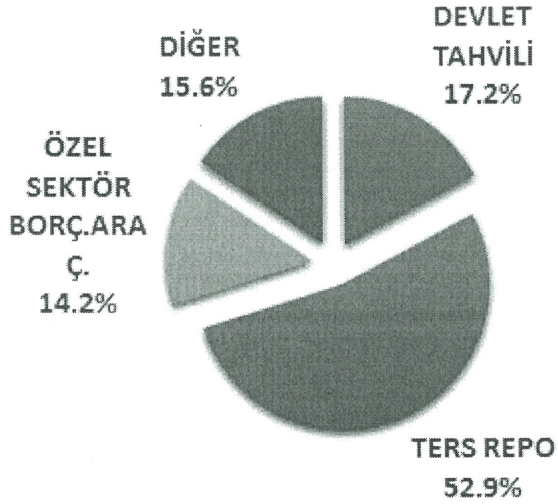
**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

V- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

30.06.2014 Tarihi itibariyle hesaplanan fon performansına ilişkin grafik aşağıdaki gibidir.

PARA PİY.LİKİT ESNEK EYF (HEP)



Birim Pay Fiyatı	0.011570
Dolaşımdaki Pay Adedi	295,560,088
Yılbaşından İtibaren Değişim (%)	4.32%
Toplam Portföy Değ. (TL)	3,419,630

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi

DUYGU ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi