

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2013 - 31.12.2013 DÖNEMİ  
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                                              |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Para Piyasası Likit Fon-Karma                                                |
| <b>Fon'un Adı</b>               | AXA Likit Fonu                                                               |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000                                        |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 1.700.000 TL                                                                 |

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

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

### C. FON KURULU ÜYELERİ

| Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                           | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Ayşegül Denli                   | Fon Kurulu Başkanı | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-Mali İşler Genel Müdür Yrd.<br>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.<br>2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen<br>2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi | 14                               |
| Ayşe Şafak                      | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br>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.<br>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<br>2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.-Emeklilik Fonları Müdür Yrd.<br>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<br>2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi                                                                        | 4                                |

## E. FON MÜDÜRÜ

DUYGU ALTUNDAĞ

## F. FON DENETÇİLERİ

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

## II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

18.12.2013 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

### 1 ) Dünya Ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

- Fed in 18 Aralık ta alınacak kararlarda beklendi 85 Milyar dolarlık tahvil alımlarını 75 Milyar USD indirmesi beklenmektedir.
- Bu kesinti normalleşmeye giden bir süreç olduğu düşünüldüğü için bu beklenti piyasa tarafından satın alındı.

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

- 17 Aralıkta yaşanan gelişmeler piyasaya yön vermektedir.
- Merkez Bankasının enflasyon hedefi tutmayacak gibi duruyor
- Bankaların kredi verme konusunda ihtiyatlı olması bekleniyor
- Mevduat getirisi bonoya göre düşük olacak gibi bunun sebebi bankaların kredi satmak istememesi gibi duruyor.
- Büyüme beklentisi %3,8
- Yılsonu enflasyon beklentisi % 7,8
- Yabancı yatırımcıların tahvilden çıkışı var ve faiz beklentisi yüksek

- Uzun vadeli tahvillerde % 9,5-v%10 yatırım için iyi bir getiri.
- Hisse tarafında bankacılık sektöründe son çeyrekte karları iyi olmayacağı beklentisi bulunmaktadır. Kredi artışında yavaşlama var ve bankacılık sektörü karlılıkta sıkıştırılmış durumda.
- Cari açığın milli gelire oranı yılsonu % 7 ye yaklaşabilir.

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Likit fonda pozitif bir artış söz konusudur.
- Portföyde değişiklik öngörülmemektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

## 3 ) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.

## III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 180 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.

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                          | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI       |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| %64 KYD <sup>1</sup> O/N Repo Endeksleri Brüt | %0-20 Borsa Para Piyasası İşlemleri   |
| %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün             | %55-80 Ters Repo İşlemleri            |
| %1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit       | %20-45 devlet iç borçlanma senetleri  |
| %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | %0-20 Özel Sektör Borçlanma Senetleri |
|                                               | %0-20 Vadeli Mevduat                  |

<sup>1</sup> 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       |
| Borsa Para Piyasası İşlemleri         | 0       | 20       |
| Kamu Borçlanma Senetleri              | 0       | 100      |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri  | 0       | 100      |
| Ters Repo                             | 0       | 100      |

#### IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2013-31.12.2013 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 Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

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.

## V- FON PERFORMANS BİLGİLERİ

### A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ<br>Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011 |           | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                          |                      |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla                   |           | Fon’un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                          | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri (TL)                             | 1.948.924 | Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonolarının getirilerinden faydalanılmaktadır. | Erkan Ünal           |
| Birim Pay Değeri (TL)                              | 0,011089  |                                                                                                                                                                                               | Nuri Oğuz Ayhan      |
| Yatırımcı Sayısı                                   | 2.314     |                                                                                                                                                                                               |                      |
| Tedavül Oranı %                                    | --        |                                                                                                                                                                                               |                      |
| Portföy Dağılımı                                   |           | Yönetim ve Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                 |                      |
| Ters Repo                                          | %61,85    | Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 180 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı                                                                       |                      |
| Devlet Tahvili                                     | %26,90    |                                                                                                                                                                                               |                      |
| Vadeli Mevduat                                     | %9,81     |                                                                                                                                                                                               |                      |

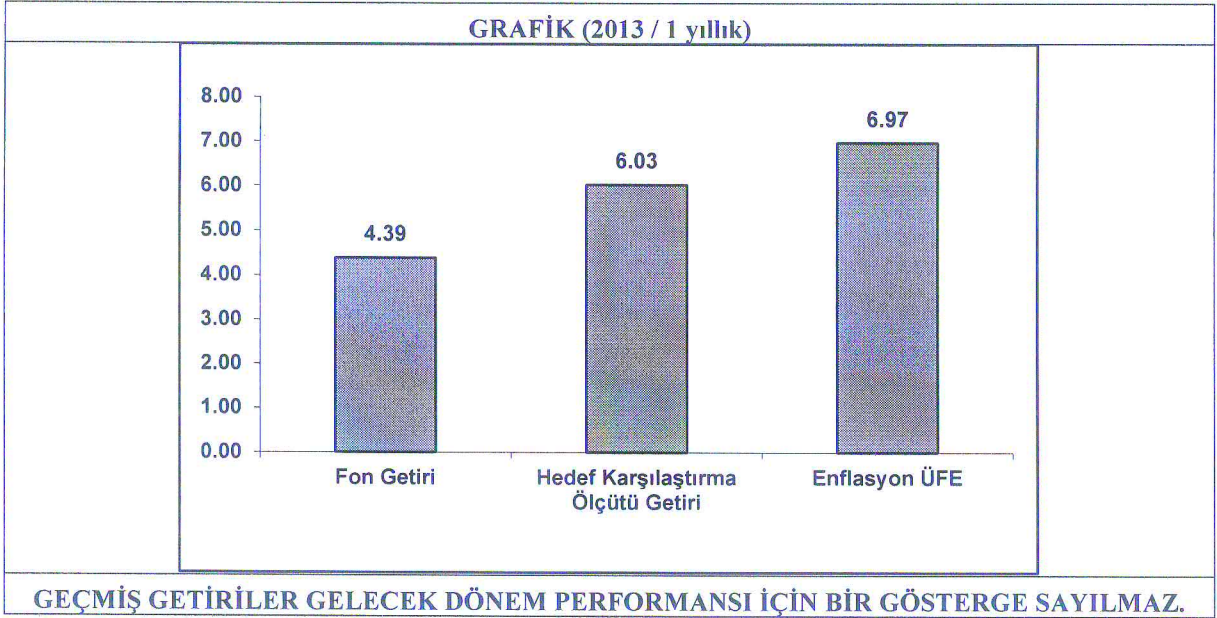
|                                |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Özel Kesim Borçlanma<br>Senedi | %1,44 | <p>ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır.</p> <p>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.</p> <p>Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.</p> <p>Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %20-45 devlet iç borçlanma senetleri, %0-20 vadeli mevduat, %0-20 özel sektör borçlanma senetleri, %0-20 borsa para piyasası işlemleri ve %55-80 ters repo olarak belirlenmiştir.</p> |
|                                |       | En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                |       | <b>Yatırım Riskleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                |       | <p>Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa vadeli kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır.</p> <p>Fon portföyü piyasa, enflasyon ve faiz riski ile karşı karşıya kalabilir.</p> <p>Fon portföyünde çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                                 |                         |                |                                                                       |                                                  |                                                                                  |                                                                                    |                                               |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (ÜFE) % | Portföy Sayısı | Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (*) (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (bin TL) | Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%) | Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (bin TL) |
| 2012 / 1 yıllık    | 4,24              | 8,50                                            | 2,45                    | --             | 0,01                                                                  | 0,02                                             | 576                                                                              | 0,005                                                                              | 12.135.718                                    |
| 2013 / 1 yıllık    | 4,39              | 6,03                                            | 6,97                    | --             | 0,01                                                                  | 0,02                                             | 1.949                                                                            | 0,014                                                                              | 13.931.003                                    |

(\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*) Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



## C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 180 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, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %64 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün +%1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi

Sabit + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| Gerçekleşen Getiri                           | %4,39          |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | %6,12          |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi  | %6,03          |
| <b>Nispi Getiri</b>                          | <b>(%1,64)</b> |

**Nispi Getiri** = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluşu 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 30 Ocak 2001 tarihinde Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Şirket'in 45.000.000 TL olan sermayesinin %70'i İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., %20'si Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., %5'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9'u Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1'i Camış Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, Türkiye İş Bankası'nın kurucu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat Emeklilik, Aegon Emeklilik ve Hayat Emeklilik A.Ş. şirketlerinin kurucu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve diğer kurumsal ve bireysel müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemde net %4,39 tutarında getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin senelik olarak net varlık değerine oranı:

1 Ocak - 31 Aralık 2013 döneminde:

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Fon yönetim ücreti                    | 0,0100           |
| Denetim ücreti                        | 0,0018           |
| Aracılık komisyonu gideri             | 0,0015           |
| Saklama giderleri                     | 0,0002           |
| Kurul Ücretleri                       | 0,0002           |
| Diğer                                 | 0,0006           |
| <b>Toplam Gider</b>                   | <b>0,0143</b>    |
| <b>Ortalama Fon Net Varlık Değeri</b> | <b>1.025.702</b> |

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7) Fon'un portföyü karşılaştırma ölçütü dahilinde oluşturulmuştur. Söz konusu bilgiler 1 No'lu dipnotta sunulmaktadır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı:Geçerli değildir.

#### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) Fon'un halka arz tarihinden 31 Aralık 2013 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi %10,89'dur.
- 3) 1 Ocak – 31 Aralık 2013 tarihleri arasında ters repo işlemleri yatırım stratejisi bant aralığı %55-%80 ve DİBS yatırım stratejisi bant aralığı %20-%45 olup, 26 Ağustos 2013 ve 22 Ekim 2013 tarihinde bant aralığı aşımı gözlemlenmiştir.

#### **AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Duygu ALTUNDAĞ**  
Fon Kurulu Üyesi

**Ayşe ŞAFAK**  
Fon Kurulu Üyesi