

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

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
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Axa Hayat Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, bu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

MAZARS DENG E**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2013 Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2012 Geçmiş Dönem
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	192.453	692
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları		--	--
Takas Alacakları		--	--
Diğer Alacaklar	5, 11	3.391	--
Finansal Varlıklar	19	1.754.464	578.854
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		1.950.308	579.546
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5, 11	1.384	3.242
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri / Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.384	3.242
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri(A-B)		1.948.924	576.304

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 Dönemine Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013 Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012 Geçmiş Dönem
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	3.742	1.302
Temettü Gelirleri	12	--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	43.888	61.082
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	3.143	1.760
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	9.264	9.014
Esas Faaliyet Gelirleri		60.037	73.158
Yönetim Ücretleri	8	(10.296)	(16.409)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(190)	(207)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(1.888)	(6.766)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(158)	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(1.515)	(1.173)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(600)	(719)
Esas Faaliyet Giderleri		(14.647)	(25.274)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		45.390	47.884
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		45.390	47.884
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE / NET VARLIK DEĞERİNDE			
ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		45.390	47.884

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**Para Piyasası Likit Karma****Emeklilik Yatırım Fonu****Bağımsız Denetimden Geçmiş****31 Aralık 2013 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013 Cari Dönem	1 Ocak - 31 Aralık 2012 Geçmiş Dönem
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1, 10	576.304	—
Toplam Değerinde / Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	45.390	47.884
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	36.031.853	8.680.337
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(34.704.623)	(8.151.917)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1, 10	1.948.924	576.304

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013 Cari Dönem	1 Ocak - 31 Aralık 2012 Geçmiş Dönem
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(1.175.611)	(578.854)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit		47.031	62.842
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz	12	3.742	1.302
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(10.631)	(13.018)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(1.135.469)	(527.728)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	36.031.853	8.680.337
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(34.704.623)	(8.151.917)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		1.327.230	528.420
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		191.761	692
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		191.761	692
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	692	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	192.453	692

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma 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.

Kurucu:

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:15 34433 Salıpaazarı / İstanbul

Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule 2 Kat 3 34330 4. Levent / İstanbul

Aracı Kurum:

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

Saklayıcı Kurum:

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

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2013 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Fon toplam değeri / Net varlık değeri (TL)	1.948.924	576.304
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	175.750.903	54.252.780
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	--	--
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,011089	0,010623

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	54.252.780	39.304
Dönem içinde;		
Satılan pay sayısı	3.344.334.897	828.322.965
Geri dönen pay sayısı	(3.222.836.774)	(774.109.489)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	175.750.903	54.252.780

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. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır.

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 içtüzük 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.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

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.

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.

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.

Fon yönetim ücretleri

Kurucu'ya, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde iki virgöl yetmiş beş (%0,00275), yıllık olarak yüzde bir virgöl sıfır bir (%1,01) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- 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'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.

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

TMS/TFRS ‘nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak Fon’un geçmiş dönem finansal tabloları 31 Aralık 2011’den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon’un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 21’de açıklanmıştır.

Fon, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı, KGK ve SPK düzenlemeleri esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

- Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012’den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Fon, TFRS 1 uyarınca, ilk TMS/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS’lerin tamamını, SPK Tebliği ile uyumlu olarak 31 Aralık 2011 TMS/TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

- Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

- Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

(a) Fon'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir.

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

Yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişikliktten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Fon, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik sonrası kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir.

TFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- Netleştirilen işlemlerin fonun finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir. Değişikliğin Fon'un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “TFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Söz konusu değişikliklerin, Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 1 (değişiklik) - TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

TFRS’deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunusu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32’de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

TMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

UFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27 "İştiraklerdeki Yatırımlar"

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşğin asılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari esik asılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli Fon için geçerli değildir.

UMS 36 (değişiklik)- Varlıklarda değer düşüklüğü

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

UMS 39 (değişiklik)- Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü,

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdidı ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgilidir.

- 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 varlıklar:

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

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 dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. 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.

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 değerlendirme 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 değerlendirme 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş/gerçekleşmemiş kar/zarar:

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların, 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. 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 Yükümlülüklerle 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 in 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 varlıkların değerlerinin toplamıdır. Gün sonu itibarıyla varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun toplam değeri / net varlık değeri hesaplanır. Fonun pay değeri gün sonunda fonun toplam değer / net varlık değerinin dolaşımda 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.
 - b) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satım 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, değerleme 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - h) (a) ilâ (g) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - i) (g) ve (h) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

(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.

Fon alım-satım esasları

Yatırıma yönlendirilecek tutarın Şirket hesaplarına intikal tarihinde, fon payı alım talimatı işleme konularak o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden aynı gün gerçekleştirilir.

Fon paylarının satış işlemleri ise satım talimatının oluşturulduğu gün geçerli olan pay fiyatı üzerinden aynı gün gerçekleştirilir.

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

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.

- 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

Kurucu’ya izahnamede belirtildiği şekilde fon yönetim ücreti ödenmektedir.

5 Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Alacaklar		
Diğer Alacaklar	3.391	--
Toplam Alacaklar	3.391	--
Borçlar		
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri	1.326	882
Ödenecek İhraç İzni Ücreti	58	--
Ödenecek Denetim Ücreti	--	2.360
Toplam Borçlar	1.384	3.242

6 Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

7 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

8 Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Yönetim Ücretleri	10.296	16.409
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.515	1.173
Denetim Ücretleri	1.888	6.766
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	600	719
Saklama Ücretleri	190	207
Kurul Ücretleri	158	--
Toplam Giderler	14.647	25.274

9 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
1 Ocak 2013 itibarıyla Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	576.304	--
Toplam Değerinde Artış/Azalış	45.390	47.884
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	36.031.853	8.680.337
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(34.704.623)	(8.151.917)
31 Aralık 2013 itibarıyla Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.948.924	576.304

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	1.945.395	578.854
B. HAZIR DEĞERLER	1.522	692
Kasa	--	--
Bankalar	1.522	692
Diğer Hazır Değerler	--	--
C. ALACAKLAR	3.391	--
Takastan Alacaklar	--	--
Diğer Alacaklar	3.391	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR	--	--
D. BORÇLAR	(1.384)	(3.242)
Takasa Borçlar	--	--
Yönetim Ücreti	(1.326)	(882)
Ödenecek Vergi	--	--
İhtiyatlar	--	--
Krediler	--	--
Diğer Borçlar	(58)	(2.360)
TOPLAM DEĞER (A+B+C+Ç+D)	1.948.924	576.304

(*) Fon / Ortaklık Portföy Değeri'ne ekli finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri içerisinde bulunan 190.931 TL vadeli mevduat dahil edilmiştir.

Finansal varlık değerlendirme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un finansal durum tablosundaki toplam net varlık değeri ile fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

12 Hasılat

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Faiz Gelirleri	3.742	1.302
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	43.888	61.082
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	3.143	1.760
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.264	9.014
Esas Faaliyet Gelirleri	60.037	73.158

13 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Bankalardan Alınan Faizler	5.873	9.014
Diğer Gelirler	3.391	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	9.264	9.014
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	436	393
Vergi Resim Harç vb. Giderler	--	213
Diğer	164	113
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	600	719

14 Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

15 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

16 Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 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 2012: Bulunmamaktadır.)

19 Finansal Araçlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup söz konusu finansal varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Devlet Tahvili	523.266	171.987
Özel Sektör Tahvili	28.002	9.818
Ters Repo	1.203.196	397.049
Toplam	1.754.464	578.854

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 direk ya da indirek 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 2013

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvili	523.266	--	--	523.266
Özel Sektör Tahvili	28.002	--	--	28.002
Ters Repo	1.203.196	--	--	1.203.196

• 31 Aralık 2012

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvili	171.987	--	--	171.987
Özel Sektör Tahvili	9.818	--	--	9.818
Ters Repo	397.049	--	--	397.049

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi:

Faiz riski

Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir.

19 Finansal Araçlar (Devamı)

Enflasyon riski

Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanmayan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder.

Piyasa riski

Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır.

Likidite riski

Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir.

Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir

Finansal varlıklar/araçlarla ilgili diğer detay bilgiler ekli Fiyat Raporu - Fon Portföy Değeri Tablosu’nda sunulmuştur.

20 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

16 Aralık 2013 tarihli ve 12233903-310.06 1136 sayılı SPK onayı ve 20 Ocak 2014’te yayımlanan Ticaret Sicil Gazetesi uyarınca, 20 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere Fon’un unvanı Axa Hayat Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiş, Fon İzahnamesinin “Karşılaştırma Ölçütü ve Yatırım Stratejisi Bant Aralığı” maddeleri aşağıda sıralandığı şekilde değiştirilmiştir:

Karşılaştırma Ölçütü	
Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
%64 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt	%62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt
%34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün	%34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün
%1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit	%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit
%1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi	%2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi
Yatırım Stratejisi	
Değişiklik Öncesi	Değişiklik Sonrası
%20-45 Devlet iç borçlanma senetleri	%10-40 Devlet iç borçlanma senetleri
%0-20 Vadeli mevduat	%0-20 Vadeli mevduat
%0-20 Borsa para piyasası işlemleri	%35-65 Ters repo
%55-80 Ters repo olarak	%0-30 Özel sektör borçlanma senetleri
%0-20 Özel sektör borçlanma senetleri	%0-10 Takasbank para piyasası işlemleri

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 TMS'ye İlk Geçiş

31 Aralık 2012	Önceki dönem raporlanan	Sınıflamalar	Yeniden düzenlenmiş
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	–	692	692
<i>Bankalar</i>	692	(692)	–
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	–	–	–
Ters Repo Alacakları	–	–	–
Takas Alacakları	–	–	–
Diğer Alacaklar	–	–	–
Finansal Varlıklar	–	578.854	578.854
<i>Özel Kesim Borçlanma Senetleri</i>	406.867	(406.867)	–
<i>Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları</i>	171.987	(171.987)	–
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	–	–	–
Diğer Varlıklar	–	–	–
Toplam Varlıklar (A)			579.546
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları	–	–	–
Takas Borçları	–	–	–
Krediler	–	–	–
Finansal Yükümlülükler	–	–	–
Diğer Borçlar	–	3.242	3.242
<i>Fon Yönetim Ücreti</i>	882	(882)	–
<i>Diğer Borçlar</i>	2.361	(2.361)	–
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri / Net Varlık Değeri Hariç) (B)			3.242
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (A-B)			576.304

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 TMS'ye İlk Geçiş (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2012	Önceki dönem raporlanan	Sınıflamalar	Yeniden düzenlenmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	–	1.302	1.302
<i>Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları</i>	424	(424)	–
<i>Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları</i>	878	(878)	–
Temettü Gelirleri	–	–	–
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	–	61.082	61.082
<i>Menkul Kıymet Satış Karları</i>	233	(233)	–
<i>Menkul Kıymet Satış Zararları</i>	(34)	34	–
<i>Gerçekleşen Değer Artışları</i>	60.882	(60.882)	–
<i>Gerçekleşen Değer Azalışları</i>	–	–	–
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	–	1.760	1.760
<i>Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)</i>	12.713	(12.713)	–
<i>Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı</i>	(10.953)	10.953	–
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	–	–	–
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	–	9.014	9.014
<i>Diğer Gelirler</i>	9.014	(9.014)	–
Esas Faaliyet Gelirleri			73.158
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	–	(1.173)	(1.173)
<i>Aracılık Komisyonu Giderleri</i>	(1.173)	1.173	–
Yönetim Ücretleri	–	(16.409)	(16.409)
<i>Fon Yönetim Ücretleri</i>	(16.409)	16.409	–
Denetim Ücretleri	–	(6.766)	(6.766)
<i>Denetim Ücretleri</i>	(6.766)	6.766	–
Saklama Ücretleri	–	(207)	(207)
<i>Saklama Giderleri</i>	(207)	207	–
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	–	(719)	(719)
<i>Noter Harç ve Tasdik Ücretleri</i>	(393)	393	–
<i>Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler</i>	(213)	213	–
<i>Diğer Giderler</i>	(111)	111	–
Esas Faaliyet Giderleri			(25.274)
Esas Faaliyet Kar/Zararı			47.884
Finansman Giderleri			–
Net Dönem Karı/Zararı (A)			47.884
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			–
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			–
Diğer Kapsamlı Gelir (B)			–
TOPLAM DEĞERDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)			47.884

22 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Kasa	--	--
Bankalar	1.522	692
Vadeli Mevduat	190.931	--
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	192.453	692

23 Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Dipnot 10’da sunulmuştur.

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

Alınan temettü tutarları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Şüpheli alacakların tutarı

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Açıklanması gerekli görülen diğer bilgiler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait**

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin
Rapor**

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

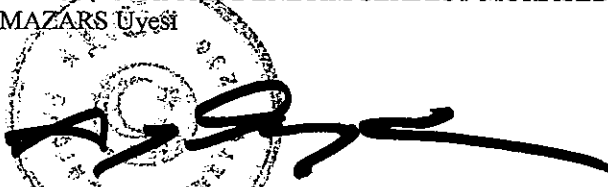
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

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

31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	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 (%)
A. FAY (*)															
GRUP TOPLAMI															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	05.05.2014	TRQYKKBK51424			8.871	97,082854	08.11.2013				97,082820	8.612	30,76	0,44
	ING BANK A.Ş.	12.05.2014	TRQINGB51411			20.000	96,951400	15.11.2013				96,951390	19.390	69,24	1,00
FINANSMAN BONOSU															
-															
ARA GRUP TOPLAMI						28.871							28.002		1,44
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
	Hazine Müstesarlığı	05.03.2014	TRT050314T14			318.000	103,072642	09.10.2013	0,0405			103,072640	327.771	62,64	16,85
	Hazine Müstesarlığı	09.04.2014	TRT090414T19			200.000	97,747720	21.10.2013				97,747720	195.495	37,36	10,05
HAZINE BONOSU															
-						--							--		--
ARA GRUP TOPLAMI						518.000							523.266		26,90

Sermaye Piyasası Araçları	İhracatçı	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 (%)
GRUP TOPLAMI						546.871							551.268		28,34
C. KİRA SERTİFİKALARI (*)															
-															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV 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 (*)															
		02.01.2014		6,98		1.000.000		31.12.2013		6308	1.134.440		1.000.190	83,13	51,42
			4,00	4,00	65.000		31.12.2013						65.002	5,40	3,34
			4,00	4,00	138.000		31.12.2013						138.004	11,47	7,09
ARA GRUP TOPLAMI						1.203.000							1.203.196		61,85
VADELİ MEVDUAT															
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,20		20.811		04.12.2013					20.957	10,98	1,08
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,00		61.715		04.12.2013					62.141	32,55	3,19
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,20		47.405		04.12.2013					47.740	25,00	2,45
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,15		10.101		18.12.2013					10.136	5,31	0,52
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	30.01.2014		9,60		30.000		20.12.2013					30.095	15,75	1,55
	Alternatifbank A.Ş.	11.02.2014		9,70		10.456		25.12.2013					10.476	5,49	0,54
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11.02.2014		9,50		9.369		25.12.2013					9.386	4,92	0,48

Sermaye Piyasası Araç	İhraççı	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 (%)
ARA GRUP TOPLAMI						189.857							190.931		9,81
GRUP TOPLAMI						1.392.857							1.394.127		71,66
FON PORTFÖY DEĞERİ						1.939.728							1.945.395		100,00

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

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

31 Aralık 2013 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 (*)	1.945.395		99,82
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.522		0,08
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	1.522	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	3.391		0,17
a) Takastan Alacaklar	--	--	
b) Diğer Alacaklar	3.391	100,00	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(1.384)		(0,07)
a) Takasa Borçlar	--	--	
b) Yönetim Ücreti	(1.326)	95,81	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(58)	4,19	
TOPLAM DEĞER	1.948.924		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	175.750.903		

(*) Fon Ortaklık Portföy Değeri'ne ekli finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri içerisinde bulunan 190.931 TL vadeli mevduat dahil edilmiştir.

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

31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	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 (%)
A. PAY (*)															
GRUP TOPLAMI															
B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	Denizbank A.Ş.	10.04.2013	TR0DZBK1310			10.000,00	98,1762	05.11.2012				98,176250	9.818,00	100,00	1,70
FINANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
	Hazine	20.02.2013	TRT200213T25			60.000	99,213667	06.09.2012				99,213660	59.528	34,61	10,28
	Hazine	20.03.2013	TRT200313T16			100.000	98,765730	21.09.2012				98,765730	98.766	57,43	17,06
	Hazine	15.05.2013	TRT150513T11			14.000	97,809143	20.11.2012				97,809170	13.693	7,96	2,37
HAZINE BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
						184.000							181.805		31,41

Sermaye Piyasası Araçları	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo/Tminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
-	C. KİRA SERTİFİKALARI (*)														
GRUP TOPLAMI															
-	C. TÜREV 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 (*)															
		02.01.2013		4.50		146.000		31.12.2012		1624	140.425		146.018	36.78	25.23
		02.01.2013		4.50		251.000		31.12.2012		1625	264.845		251.031	63.22	43.36
ARA GRUP TOPLAMI						397.000							397.049		68.59
GRUP TOPLAMI						397.000							397.049		68.59
FON PORTFÖY DEĞERİ						581.000							578.854		100.00

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**Para Piyasası Likit Karma****Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2012 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	578.854		100,44
B. HAZIR DEĞERLER (+)	692		0,12
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	692	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	--		--
a) Takastan Alacaklar	--	--	
b) Diğer Alacaklar	--	--	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(3.242)		(0,56)
a) Takasa Borçlar	--	--	
b) Yönetim Ücreti	(882)	27,21	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(2.360)	72,79	
TOPLAM DEĞER	576.304		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	54.252.780		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla
İç Kontrol Sisteminin Durumuna
İlişkin Rapor

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

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma 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 2013 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma 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 Beydemir, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait
Varlıkların Saklanması
İlişkin Rapor

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

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2013 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.

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

MAZARS Üyesi


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

**Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait**

**Performans Sunuş Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

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

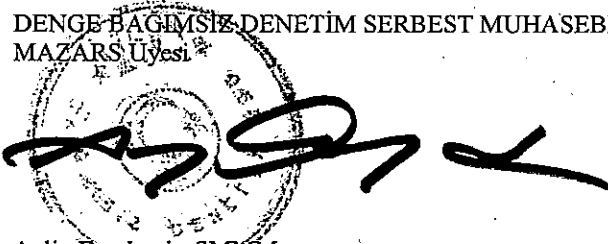
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre, 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait performans sunuş raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ 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 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. 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.	
Devlet Tahvili	%26,90		
Vadeli Mevduat	%9,81		
Özel Kesim Borçlanma Senedi	%1,44		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa vadeli kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü piyasa, enflasyon ve faiz riski ile karşı karşıya kalabilir. Fon portföyünde çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.	

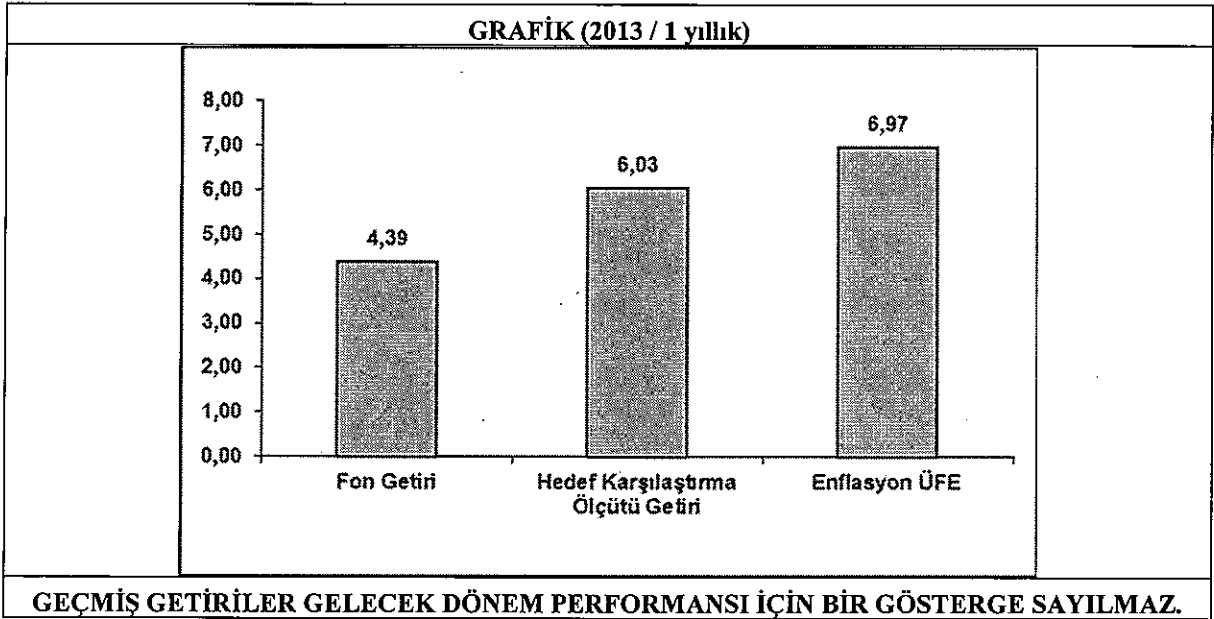
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (*) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (bin TL)
2012 / 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.



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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
Nispi Getiri	(%1,64)

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.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN YÖNETİLEN
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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
Toplam Gider	0,0143
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	1.025.702

- 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.