



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2012 - 31.12.2012 DÖNEMİ  
FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

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

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

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



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

### C. FON KURULU ÜYELERİ

| Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                            | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Ayşegül Denli                   | Fon Kurulu Başkanı | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-Mali İşler Genel Müdür Yrd.<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 Adı / Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                      | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Özlem Zaman                  | 2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md.<br>2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md.<br>1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.                                         | 10                               |
| Barış Altın                  | 2011-.... Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.<br>2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md.<br>2008-2009 Axa Sigorta A.Ş.-Plan Bütçe Raporlama Md. Yrd.<br>2000-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Plan Bütçe Raporlama Uzman | 10                               |

## II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

21.12.2012 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

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

- ABD işsizlik verileri beklenti seviyesinde geldi. Büyüme sinyali vermemektedir.
- Vergi sistemi devreye girecek. Bu konuda Cumhuriyetçiler 1 Mio USD üzerinden vergi alınsın önerisi bulunmaktadır.
- Almanya’da güven endeksi çökmüş durumdadır.
- İş döngüsü beklentisi negatife gelmiş durumda.

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

- 8-9 ay içinde Moodys de not artış beklentisi bulunmaktadır. Bu konuda cari açık problemimiz dışında pek bir problemimiz yok gibi.
- Mevduat faizlerinde düşme bekleniyor.
- Faizlerde yukarı bir yön beklenmiyor.
- Hissede % 15 yukarı yön olabilir.
- Reel faiz negatif durumdadır.

### 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- İhale öncesinde ortalama süresi yükseltilmiştir.
- Getirileri gayet iyi gitmektedir.

### 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 – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

| PORTFÖYE BAKIŞ<br>Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011 |          | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |
|----------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| *31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla                  |          | Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri (TL)                             | 532.568  | Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Erkan Ünal           |
| Birim Pay Değeri (TL)                              | 0,010621 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Nuri Oğuz Ayhan      |
| Yatırımcı Sayısı                                   | 1.024    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Tedavül Oranı %                                    | --       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Portföy Dağılımı                                   |          | Yönetim ve Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| Ters Repo                                          | %68,59   | Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğinin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.<br>Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 180 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmayan menkul kıymetlerden oluşur.<br>Fon'un yatırım stratejisi, DİBS için %20-45, Özel Sektör Borçlanma Senetleri için %0-20, Ters Repo için %55-80, Borsa Para Piyasası İşlemleri için %0-20 ve Vadeli Mevduat işlemleri için %0-20 aralığındadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Devlet Tahvili                                     | %29,71   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Özel Kesim                                         |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Borçlanma Senedi                                   | %1,70    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
|                                                    |          | En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
|                                                    |          | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                      |
|                                                    |          | Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki reel getirden yararlanmayı hedefleyen fon, kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu borçlanma araçlarına yatırım yapmaktadır.<br>Fon'un ağırlıklı kısmı likiditesi yüksek borçlanma senetleri ve ters repo'dan oluşmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır.<br><u>Faiz riski:</u> Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir.<br><u>Enflasyon riski:</u> Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanmayan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder.<br><u>Piyasa riski:</u> Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır.<br><u>Likidite riski:</u> Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir.<br>Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir. |                      |

\* 28 Aralık 2012 ile 31 Aralık 2012 tarihleri arasındaki dönemin tatil olması sebebi ile 31 Aralık 2012 sonu itibarıyla hazırlanan performans raporlarında 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli olan, 28 Aralık 2012 günü sonu itibarıyla oluşan birim pay değeri kullanılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| Gerçekleşen Getiri                           | %4,24   |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | %8,67   |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi  | %8,50   |
| Nispi Getiri                                 | %(4,26) |

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

01.01.2012-31.12.2012 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fon fiyatını etkileyebilecek önemli kararlar aşağıda belirtilmiştir.

I - 29.02.2012 tarih ve 2012/4 sayılı Fon Kurulu kararı ile Fonun Strateji Bandı aralıkları ve Karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılması ve konu ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulundan onay alınmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 29.03.2012 tarih ve 265 no'lu kararı ile ilgili değişiklikler onaylanmış, 03.04.2012 itibari ile Ticaret Siciline Tescil ettirilmiş ve 16.04.2012 itibari ile yürürlüğe girmiştir.

#### 1. Madde Başlığı: Karşılaştırma Ölçütü

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                         |                                              |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ESKİ                                         | YENİ                                         |
| %49 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt             | %64 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt             |
| %49,5 KYD TL Bono Endeksleri 30 Gün          | %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün            |
| %0,5 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit    | %1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit      |
| %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) |

2. Madde Başlığı: Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

| YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI       |                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ESKİ                                  | YENİ                                  |
| %0-20 Borsa Para Piyasası İşlemleri   | %0-20 Borsa Para Piyasası İşlemleri   |
| %20-50 Ters Repo İşlemleri            | %55-80 Ters Repo İşlemleri            |
| %30-60 Devlet İç Borçlanma Senetleri  | %20-45 devlet iç borçlanma senetleri  |
| %0-20 Özel Sektör Borçlanma Senetleri | %0-20 Özel Sektör Borçlanma Senetleri |
| %0-20 Vadeli Mevduat                  | %0-20 Vadeli Mevduat                  |

II - 17.07.2012 tarih ve 2012/6 sayılı Fon Kurulu kararı ile; Halka arz sürecinin sonucu olarak gelen küçülmeler nedeniyle "Fon Varlıklarının" bu tutarı karşılayamadığı gözlenmiş ve birim pay fiyatlarının istikrarının korunması amacıyla 17.07.2012 itibari yıllık denetim ücretinin 2.500.-TL + KDV'lik kısmının şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verilmiştir.

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



**Ayşegül DENLİ**  
Fon Kurulu Başkanı



**Ayşe ŞAFAK**  
Fon Kurulu Üyesi

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

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇO (TL)

**Varlıklar** **Bağımsız Denetimden Geçmiş**

|                                    |                |         |
|------------------------------------|----------------|---------|
| <b>I- Hazır değerler</b>           | <b>692</b>     |         |
| A. Kasa                            |                | -       |
| B. Bankalar                        |                | 692     |
| C. Diğer hazır değerler            |                | -       |
| <b>II- Menkul kıymetler</b>        | <b>578,854</b> |         |
| A. Hisse senetleri                 |                |         |
| B. Özel kesim borçlanma senetleri  |                | 406,867 |
| C. Kamu kesimi borçlanma senetleri |                | 171,987 |
| D. Diğer menkul kıymetler          |                |         |
| <b>III- Alacaklar</b>              |                |         |
| <b>IV- Diğer varlıklar</b>         | <b>-</b>       |         |
| <b>Varlıklar toplamı</b>           | <b>579,546</b> |         |

**Borçlar**

|                                  |               |        |
|----------------------------------|---------------|--------|
| <b>V- Borçlar</b>                |               |        |
| A. Banka avansları               |               | -      |
| B. Banka Kredileri               |               |        |
| C. Fon yönetim ücreti            |               | -882   |
| D. Menkul kıymet alım borçları   |               |        |
| E. Ödenecek komisyonlar          |               |        |
| F. Ödenecek pay geri alım bedeli |               | -      |
| G. Diğer borçlar                 |               | -2,361 |
| <b>Borçlar toplamı</b>           | <b>-3,243</b> |        |

**Net varlıklar toplamı** **576,303**

|                                              |                |        |
|----------------------------------------------|----------------|--------|
| <b>VI- Fon toplam değeri</b>                 |                |        |
| A. Katılma Belgeleri                         | <b>496,370</b> |        |
| B. Katılma Belgeleri net değer artış/azalışı | <b>12,713</b>  |        |
| C. Fon gelir gider farkı                     | <b>67,220</b>  |        |
| - Cari yıl fon gelir gider farkı             |                | 46,125 |
| - Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı        |                | 21,095 |

**Fon toplam değeri** **576,303**

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

|                                                 | Bağımsız Denetimden Geçmiş |         |
|-------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| I- Fon gelirleri                                | 71,431                     |         |
| A. Menkul kıymetler portföyünden                |                            |         |
| alınan faiz ve kar payları                      | 1,302                      |         |
| 1 Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları  |                            | 424     |
| - Hisse senetleri kar payları                   |                            | -       |
| - Borçlanma senetleri faizleri                  |                            | 424     |
| 2 Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları |                            | 878     |
| 3 Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları       |                            | -       |
| B. Menkul kıymet satış karları                  | 233                        |         |
| 1 Özel kesim menkul kıymet satış karları        |                            | 101     |
| - Hisse senetleri satış karları                 |                            | -       |
| - Borçlanma senetleri satış karları             |                            | 101     |
| 2 Kamu kesimi menkul kıymet satış karları       |                            | 132     |
| 3 Diğer menkul kıymet satış karları             |                            | -       |
| C. Gerçekleşen değer artışları                  | 60,882                     |         |
| D. Diğer gelirler                               | 9,014                      |         |
| II- Fon giderleri                               | -25,306                    |         |
| A. Menkul kıymet satış zararları                | -34                        |         |
| 1 Özel kesim menkul kıymet satış zararları      |                            | -11     |
| - Hisse senetleri satış zararları               |                            | -       |
| - Borçlanma senetleri satış zararları           |                            | -11     |
| 2 Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları     |                            | -23     |
| 3 Diğer menkul kıymet satış zararları           |                            | -       |
| B. Gerçekleşen değer azalışları                 |                            |         |
| C. Faiz giderleri                               |                            | -       |
| 1 Kurucu avans faizleri                         |                            | -       |
| 2 Banka kredi faizleri                          |                            | -       |
| D. Diğer giderler                               | -25,272                    |         |
| 1 İhraç izni ücreti                             |                            | -       |
| 2 İlan giderleri                                |                            | -       |
| 3 Sigorta ücretleri                             |                            | -       |
| 4 Aracılık komisyonu gideri                     |                            | -1,173  |
| 5 Noter harç ve tasdik ücretleri                |                            | -393    |
| 6 Fon yönetim ücreti                            |                            | -16,409 |
| 7 Denetim ücreti                                |                            | -6,766  |
| 8 Katılma belgeleri basım gideri                |                            | -       |
| 9 Vergi, resim, harç vb. giderler               |                            | -213    |
| 10 Saklama giderleri                            |                            | -207    |
| 11 Beyanname gideri                             |                            | -       |
| 12 Diğer Giderler                               |                            | -111    |

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

III- Fon gelir gider farkı

46,125

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş  
31.12.2012

|                          | <u>Tutar</u>   | <u>%</u>      |
|--------------------------|----------------|---------------|
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ    | 578,854        | 100.44        |
| B. HAZIR DEĞERLER        | 692            | 0.12          |
| C. ALACAKLAR             | -              | -             |
| D. DİĞER VARLIKLAR       | -              | -             |
| E. BORÇLAR               | -3,243         | -0.56         |
| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b> | <b>576,303</b> | <b>100.00</b> |

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Toplam Pay Sayısı      | 1,000,000,000,000 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 54,252,780        |
| Satılabilir Pay Sayısı | 999,945,747,220   |
| Birim Pay Değeri       | 0.010623          |

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş  
31.12.2012

|                                       | Nominal<br>Değer | Rayiç<br>Değer | %     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-------|
| TERS REPO                             | 397,000          | 397,049        | 68.59 |
| DEVLET TAHVİLİ                        | 174,000          | 171,987        | 29.71 |
| BORSA PARA PİYASASI<br>VADELİ MEVDUAT |                  |                |       |
| ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENEDİ           | 10,000           | 9,818          | 1.70  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                    | 581,000          | 578,854        | 100   |

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
PARA PİYASASI LİKİT KARMA  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU