



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek /

yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2014 - 30.06.2014 DÖNEMİ FON  
KURULU FAALİYET RAPORU**

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**I- GENEL BİLGİLER**

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

**A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

**B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ**

|                                                       | <b>Tarih</b> | <b>NO</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>İzahname Kurul Kararı</b>                          | 14.11.2011   | 151/1003  |
| <b>İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil</b> | 28.11.2011   | 7949      |
| <b>İlk Halka Arz Tarihi</b>                           | 19.12.2011   |           |



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

C. FON KURULU ÜYELERİ

gelecek / yeniden tanımlanıyor

| Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                           | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ayşegül Denli</b>            | 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                               |
| <b>İ. Olgun Kuntay</b>          | Fon Kurulu Üyesi   | 1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.                                                                                                                                   | 28                               |
| <b>Cemil Yalçınkaya</b>         | 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                               |
| <b>Ayşe Şafak</b>               | Fon Kurulu Üyesi   | 2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md.<br>1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.                                                                                                                | 16                               |
| <b>Duygu Altundağ</b>           | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.                                                                                                                                                            | 12                               |
| <b>Cengiz Kılıç</b>             | Fon Kurulu Üyesi   | 1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.                                                                                                                                                       | 13                               |
| <b>Tevfik Eraslan</b>           | 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) |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Erkan Ünal</b>                    | 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                               |
| <b>Nuri Oğuz Ayhan</b>               | Portföy Yöneticisi (Yedek) | 2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi<br>2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi                                                                        | 4                                |

**AXA HAYAT****EMEKLİLİK**

E. FON MÜDÜRÜ

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

DUYGU ALTUNDAĞ

**F. FON DENETÇİLERİ**

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

**II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME**

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

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

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

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

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

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



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

Sanayi tarafında ihracat verileri iyi gidiyor.

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

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

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

Merkez Bankası toplantısında faiz indirimi bekleniyor.

## 2 ) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.

Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.

Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

## 3 ) Genel Değerlendirme

Makro veriler takip edilecektir.

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

## III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Orta risk profilindeki yatırımcılara uygun olarak tasarlanan fon, sabit getirili enstrümanların istikrarlı getirisinin yanında hisse senetlerine de yatırım yaparak hisse senetlerinin uzun vadeli getirisinden faydalanmaya çalışmaktadır. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenmektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir.

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                         | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI            |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| %64 KYD <sup>1</sup> TL Bono Endeksleri Tüm  | %55-85 Devlet İç Borçlanma Senetleri       |
| %25 İMKB <sup>2</sup> 30 Endeksi             | %15-45 İMKB'de işlem gören Hisse Senetleri |
| %9 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt              | %0-30 Borsa Para Piyasası ve Ters Repo     |
| %1 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Değişken   | %0-20 Özel Sektör Borçlanma Senetleri      |
| %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | %0-20 Vadeli Mevduat                       |

<sup>1</sup> Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

<sup>2</sup> İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

Not: Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında olacaktır.



**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

gelecek / **yeniden tanımlanıyor**

| <b>VARLIK TÜRÜ</b>                                      | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Türk Ortaklık Payları</b>                            | 0              | 50              |
| <b>Kamu Borçlanma Araçları</b>                          | 0              | 100             |
| <b>Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>              | 0              | 100             |
| <b>Ters Repo</b>                                        | <b>0</b>       | <b>10</b>       |
| <b>Repo</b>                                             | 0              | 10              |
| <b>Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)*</b>    | <b>0</b>       | <b>25</b>       |
| <b>Takasbank Para Piyasası İşlemleri</b>                | <b>0</b>       | <b>10</b>       |
| <b>Yatırım Fonu Katılma Payları</b>                     | 0              | 20              |
| <b>Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı/Fonu Payları</b> | 0              | 20              |
| <b>Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri</b>             | 0              | 20              |
| <b>Gelir Ortaklığı Senetleri</b>                        | 0              | 20              |
| <b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</b>                  | 0              | 20              |
| <b>Varant</b>                                           | 0              | 15              |

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

01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun performansını ve fiyatını etkileyecek bir karar alınmamıştır.



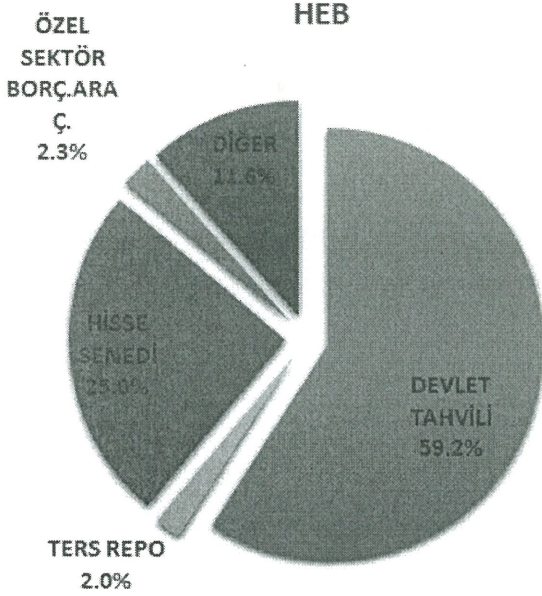
**AXA HAYAT  
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

## V- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2014 Tarihi itibariyle hesaplanan fon performansına ilişkin grafik aşağıdaki gibidir

### BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EYF



|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Birim Pay Fiyatı                 | 0.012547      |
| Dolaşımdaki Pay Adedi            | 1,704,924,853 |
| Yılbaşından İtibaren Değişim (%) | 9.39%         |
| Toplam Portföy Değ. (TL)         | 21,391,692    |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**

**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi

DUYGU ALTUNDAĞ

Fon Kurulu Üyesi