



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK
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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Büyüme Amaçlı Esnek Fon
Fon'un Adı	AXA Esnek Fon
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.SP.K.0.15- 310.01.01-663
Fon İçtüzüğü Tescili	12.07.2011	222119-2011
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.07.2011	7860

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

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

**C. FON KURULU ÜYELERİ**

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



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

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

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. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Barış Altın	2011-.... Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md. 2009-2011 Axa Sigorta A.Ş.-Risk Yönetimi Md. 2008-2009 Axa Sigorta A.Ş.-Plan Bütçe Raporlama Md. Yrd. 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, 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 ¹ TL Bono Endeksleri Tüm	%55-85 Devlet İç Borçlanma Senetleri
%25 İMKB ² 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

¹ Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği

² İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

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

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	50
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL)/Katılma Hesabı (TL)	0	20
Vadesiz Mevduat (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)/Katılma Hesabı (Döviz)	0	20
Vadesiz Mevduat (Döviz)	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları/Fonları	0	20
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Varant	0	15



IV – FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 19 Aralık 2011			
*31 Aralık 2012 tarihi itibariyle		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	2.038.466	Orta risk profilindeki yatırımcılara uygun olarak tasarlanan fon, sabit getirili enstrümanların istikrarlı getirisinin yanında hisse senetlerine de yatırım yaparak hisse senetlerinin uzun vadeli getirisinden faydalanmayı amaçlamaktadır.	Erkan Ünal
Birim Pay Değeri (TL)	0,011932		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	1.945		
Tedavül Oranı %	--		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvili	%56,85	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.	
Hisse Senedi	%37,79	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.	
Vadeli Mevduat	%3,48		
Ters Repo	%1,88		
		Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %55-85 devlet iç borçlanma senetleri, %15-45 İMKB'de işlem gören hisse senetleri, %0-20 özel sektör borçlanma senetleri, %0-20 vadeli mevduat, %0-30 ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı olarak belirlenmiştir.	
		Not: Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında yapılacaktır.	
		En az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet	
Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Mali Kuruluşlar	%48,48	Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden ve hisse senedi getirisinden yararlanmayı hedefleyen fon, orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına ve hisse senetlerine yatırım yapmaktadır.	
Sınai	%39,40	Fon'un ağırlıklı kısmı Devlet İç Borçlanma Senetleri'nden oluşmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon, piyasa ve likidite riski taşınmaktadır.	
Hizmet	%12,12	<u>Faiz riski:</u> Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir.	
		<u>Enflasyon riski:</u> Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder.	
		<u>Piyasa riski:</u> Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır.	
		<u>Likidite riski:</u> 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.	

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

* 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.



**AXA HAYAT
EMEKLİLİK**

gelecek / yeniden tanımlanıyor

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

Gerçekleşen Getiri	%23,86
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%28,50
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%25,24
Nispi Getiri	%(1,38)

V- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2012-31.12.2012 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir. Fonun performansını etkileyecek bir karar alınmamıştır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK 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.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇO (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Varlıklar		
I- Hazır değerler	5,036	
A. Kasa		-
B. Bankalar		1,086
C. Diğer hazır değerler		3,950
II- Menkul kıymetler	2,076,704	
A. Hisse senetleri		784,740
B. Özel kesim borçlanma senetleri		39,005
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri		1,180,676
D. Diğer menkul kıymetler		72,283
III- Alacaklar		
IV- Diğer varlıklar		-
Varlıklar toplamı	2,081,740	
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka avansları		-
B. Banka Kredileri		-
C. Fon yönetim ücreti		-4,252
D. Menkul kıymet alım borçları		-19,484
E. Ödenecek komisyonlar		-
F. Ödenecek pay geri alım bedeli		-
G. Diğer borçlar		-2,377
Borçlar toplamı	-26,113	
Net varlıklar toplamı	2,055,627	
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma Belgeleri	1,735,045	
B. Katılma Belgeleri net değeri artış/azalışı	146,321	
C. Fon gelir gider farkı	174,261	
- Cari yıl fon gelir gider farkı		202,852
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı		-28,591
Fon toplam değeri	2,055,627	

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
I- Fon gelirleri	334,423	
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	36,910	
1 Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları		10,614
- Hisse senetleri kar payları		10,614
- Borçlanma senetleri faizleri		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları		26,296
3 Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları		-
B. Menkul kıymet satış karları	30,439	
1 Özel kesim menkul kıymet satış karları		19,963
- Hisse senetleri satış karları		19,963
- Borçlanma senetleri satış karları		-
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış karları		1,835
3 Diğer menkul kıymet satış karları		8,641
C. Gerçekleşen değer artışları	258,587	
D. Diğer gelirler	8,487	
II- Fon giderleri	-131,571	
A. Menkul kıymet satış zararları	-21,096	
1 Özel kesim menkul kıymet satış zararları		-13,147
- Hisse senetleri satış zararları		-13,145
- Borçlanma senetleri satış zararları		-2
2 Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları		-1,561
3 Diğer menkul kıymet satış zararları		-6,388
B. Gerçekleşen değer azalışları	-46,614	
C. Faiz giderleri		-
1 Kurucu avans faizleri		-
2 Banka kredi faizleri		-
D. Diğer giderler	-63,861	
1 İhraç izni ücreti		-
2 İlan giderleri		-
3 Sigorta ücretleri		-
4 Aracılık komisyonu gideri		-6,255
5 Noter harç ve tasdik ücretleri		-393
6 Fon yönetim ücreti		-46,740
7 Denetim ücreti		-9,716
8 Katılma belgeleri basım gideri		-
9 Vergi, resim, harç vb. giderler		-213
10 Saklama giderleri		-485
11 Beyanname gideri		-
12 Diğer Giderler		-59
III- Fon gelir gider farkı	202,852	

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş

31.12.2012

	Tutar	%
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	2,076,704	101.03
B. HAZIR DEĞERLER	5,036	0.24
C. ALACAKLAR		
D. DİĞER VARLIKLAR	-	-
E. BORÇLAR	-26,113	-1.27
FON TOPLAM DEĞERİ	2,055,627	100.00

Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	172,788,695
Satılabilir Pay Sayısı	999,827,211,305
Birim Pay Değeri	0.011897

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012			
	Nominal Değer	Rayıç Değer	%
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	1,133,004	1,180,676	56.85
ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ			
TERS REPO	39,000	39,005	1.88
VADELİ MEVDUAT	71,401	72,283	3.48
KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ			
HİSSE SENETLERİ	207,329	784,740	37.79
Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-
Diğer Ortaklıklar	207,329	784,740	37.79
1-Akbank T.A.Ş.	5,500	48,400	2.33
2-Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	5,821	9,604	0.46
3-Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	8,197	14,018	0.67
4-Anel Elektrik A.Ş.	3,000	6,420	0.31
5-Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	51,500	59,225	2.85
6-Arçelik A.Ş.	1,000	11,580	0.56
7-Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	500	4,190	0.20
8-Asya Katılım Bankası A.Ş.	6,000	13,260	0.64
9-Aygaz A.Ş.	1,345	12,777	0.62
10-Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	200	10,880	0.52
11-Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	249	2,144	0.10
12-Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	14,100	43,851	2.11
13-Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	3,500	8,575	0.41
14-T.Garanti Bankası A.Ş.	4,500	41,760	2.01
15-Güneş Sigorta A.Ş.	10,490	23,812	1.15
16-Türkiye Halk Bankası A.Ş.	2,750	48,318	2.33
17-İş Bankası A.Ş.	5,000	30,900	1.49
18-İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	22,950	23,409	1.13
19-Koç Holding A.Ş.	2,050	19,003	0.92
20-Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	3,000	8,760	0.42
21-Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	5,000	6,350	0.31
22-Migros Türk T.A.Ş.	3,120	67,049	3.23
23-Otokar Otomotiv Ve Savunma San.	400	16,912	0.81
24-Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	13,500	37,530	1.81
25-Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	3,000	29,310	1.41
26-Tat Konserve Sanayii A.Ş.	13,000	30,160	1.45
27-Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	3,250	37,440	1.80
28-Türk Hava Yolları A.O.	3,000	18,690	0.90
29-Trakya Cam Sanayii A.Ş.	2,000	4,900	0.24
30-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	350	17,703	0.85
31-Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1,250	5,763	0.28
32-Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	5,000	25,950	1.25
33-Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	2,807	46,097	2.22
FON PORTFÖY DEĞERİ	1,450,734	2,076,704	100