

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 - 31.12.2015 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	ALTIN Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Adı	AXA Altın Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	250.000.-TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'n İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Fon Kurulu Üyeleri Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Hülya Kamile Gülendağ	Fon Kurulu Başkanı	2010-2015 Axa Sigorta A.Ş. Direktör ve Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi, Nakit Yönetimi ve Finansal Yatırımlar Direktörlüğü	23
İ. Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Cemil Yalçinkaya	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	18
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.- Muhasebe Md. Yrd.	20
Duygu Altundağ	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	16
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	17

Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Md.	22
-----------------------	---------------------	---	----

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Selim Kocaoğlu	Portföy Yöneticisi	2014- İş Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırım Ürünleri Md. 2013-2014 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Kurumsal Özel Portföy Md Yrd. -Md. 2011-2012 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Portföy Md.Yrd. 2010- İş Portföy Yönetimi A.Ş.Kurumsal Özel Portföy Md.Yrd.	15
		2000-2009 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Portföy Yöneticisi	

Murat Caner Özhan	Portföy Yöneticisi	2015 – İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Yatırım Ürünleri Kıdemli Portföy Yöneticisi 2011-2014 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Alternatif Yatırım Ürünleri Portföy Yön. 2009-2011 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Portföy Yönetici Yrd. 2008-2009 Global Yatırım A.Ş. İş Geliştirme-Analist	7
-------------------	--------------------	---	---

E. FON MÜDÜRÜ

AYŞE DİDEM GELENBE

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
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

22.12.2015 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 toplantı öncesi tahvil alım miktarının artacağı beklentisi olmasına rağmen aylık tahvil alımı 60 Milyar Euro ile aynı seviyede tutuldu. Depo faizi ise - %0,2 den -%0,3 seviyesine yükseltildi. Eylül 2016'da sonlandırılacak tahvil alım programının süresi Mart 2017'ye uzatıldı.
- FED beklendiği gibi faizi %0,25 artırdı. 2016 yılı faiz beklentisini %1,4 seviyesinde olduğu belirtildi.
- Emerging Market algı kötü olduğunu gösteren ibareler bulunmaktadır.

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

- Kasım ayı enflasyonu %7,58 den % 8,1 a yükseldi. 2015 yılsonu enflasyon beklentimiz % 8,4 seviyesindedir.
- 2016 yılsonu beklentimiz % 8,3 seviyesinde bulunuyor.
- Gösterge faizi %10,5 ile 2015 ve 2016 yılsonu beklentisi ile aynı seviyededir.
- Büyüme 3. Çeyrekte %4 geldi. Yüksek gelmesinin en büyük sebebi stok artışından kaynaklanmaktadır, bunun büyümeye etkisi % 1 seviyesindedir. 2016 yılı büyüme tahmini %3,3 seviyesindedir.
- Cari açığı 40 Milyar USD den 38 Milyar USD ye geriledi. Yılsonunu 37-38 Milyar USD bitirmesi bekleniyor.
- Reform paketinin bütçeye 22 Milyar TL lik yükü olduğu bunun 19 Milyar TL lik kısmı bütçedeki diğer kalemlerden sağlanacağı iletildi.

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 hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80 ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın'dan oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, BIST katılım endeksindeki paylar, Faiz geliri içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetleri Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma hesabında değerlendirilir.

Ayrıca fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabileceği gibi yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine de "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapabilir.

Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Karşılaştırma Ölçütü:

%90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. , %3 BIST Katılım Endeksi, , %3 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu), %4 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 Faiz geliri içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabıdır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Kısıtları		
Yatırım Aracı	En Az %	En Çok %
Altın	80	100
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Yatırım Fon Payları	0	20
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	20
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	0	20

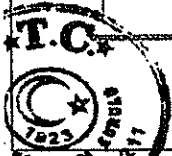
Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları ile k Sertifikaları	0	20
--	---	----

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2015-31.12.2015 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Fona ilişkin fonun performansını ve fiyatını etkileyecek kararlar aşağıda belirtilmiştir.

KATILIMCILARA DUYURU		
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU		
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ		
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EYF " izahnamesinin "Bölüm C, Madde II. Portföy Yönetim Hizmeti" kısmındaki Portföy Yöneticilerinin listelendiği tablo ile "Bölüm D, Madde III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler" tablosu Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan <u>27/04/2015</u> tarih ve <u>390</u> sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:		
DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU * :		
1. Portföy Yöneticilerinin değişmesi nedeniyle mevcut izahnamedeki "Bölüm C, Madde II. Portföy Yönetim Hizmeti" kısmındaki Portföy Yöneticilerinin listelendiği tablonun güncellenmesi		
	Adı /Soyadı	Görevi
Eski Şekil	Mehmet Horasanlı-Cem Şekerci	Portföy Yöneticisi
Yeni Şekil	Selim Kocaoğlu- Murat Caner Özhan	Portföy Yöneticisi
2. Şirketimiz organizasyon yapısındaki değişiklikler nedeniyle mevcut izahnamedeki "Bölüm D, Madde III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler" tablosunun güncellenmesi		
	Adı /Soyadı	Görevi
Eski Şekil	Sevgi Özkara	Muhasebe Md. Yrd.
	Canan Atalay Yumurtacı	Fon Yönetimi Uzmanı
Yeni Şekil	M.Kemal AK	Muhasebe- Uzman
	Ozan Yalçın	Fon Yönetimi -Uzman



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

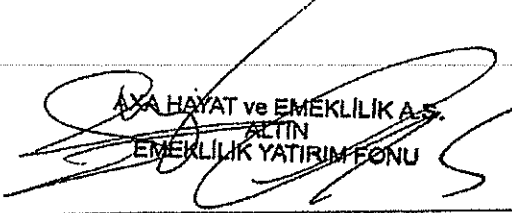
"AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU" izahnamesinin "BÖLÜM D: FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER" kısmının "I. Fon Kurulu Üyeleri " maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan _____/_____/_____ tarih ve _____sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Fon Kurulu Üyesi ve Başkanı Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ayşegül Denli	2008-2015 Axa Sigorta A.Ş. Mali İşler Genel Md.Yrd.	24

YENİ ŞEKİL

Fon Kurulu Üyesi ve Başkanı Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi(Yıl)
Hülya Kamile Gülendağ	2010-2015 Axa Sigorta A.Ş. Direktör ve Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi, Nakit Yönetimi ve Finansal Yatırımlar Direktörlüğü	23


AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

KATILIMCILARA DUYURU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU İÇTÜZÜK/ İZAHNAME/TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU " (Fon) İçtüzüğünün "Fon Mal Varlığının Kullanılması" başlıklı 11. maddesi; İzahnamesinin B Bölümü'nün "4.2. Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler" maddesi; Tanıtım Formu'nun B Bölümünün III. Maliyetler başlıklı kısmının "b) Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gider Kesintisi" maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 5 / 11 / 2015 tarih ve 11855 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, yeni içtüzük/izahname metni / / tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiştir.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

- 25.05.2015 tarihli ve 29366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile 9.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin "Ek-2 Azami Fon Toplam Gider Kesintisi Oranları" tablosunda yapılan değişikliğe istinaden, Fon'un içtüzük, izahname ve tanıtım formunun yukarıda belirtilen maddelerinde yapılan değişiklikler ile;

1) Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'inden %1,09'una;

2) Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı fon net varlık değerinin günlük %0,005'inden (yıllık yaklaşık %1,84), günlük %0,00275'ine (yıllık yaklaşık %1,01)

düşürülmüştür.



Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi

CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Üyesi

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum 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 2015 dönemine ait performans sunuş raporu Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi


Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2016

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	6.292.013	Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.	Selim Kocaoğlu
Birim Pay Değeri (TL)	0,0105		Murat Caner Özhan
Yatırımcı Sayısı	4.612		
Tedavül Oranı %	0,06		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	%2,17	Fon portföyünün en az %80'i ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altından oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, BIST katılım endeksindeki paylar, faiz geliri içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetleri Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si katılma hesabında değerlendirilir. Ayrıca Fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabileceği gibi, yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine de "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 faiz içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabı olarak belirlenmiştir.	
Özel Kesim Kira Sertifikaları	%5,35		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	%0,86		
Altın	%91,62		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri
Mali Kuruluşlar	%33,33	Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla bu tip araçların getirilerinden faydalanılmaktadır.
Hizmet	%33,33	
Sınai	%33,33	
		Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon ağırlıklı olarak fiziksel altına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında BIST katılım endeksindeki paylara yatırım yapabildiğinden, fonun makroekonomi, sektör, firma ve likidite riski bulunmaktadır. Fon pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir.

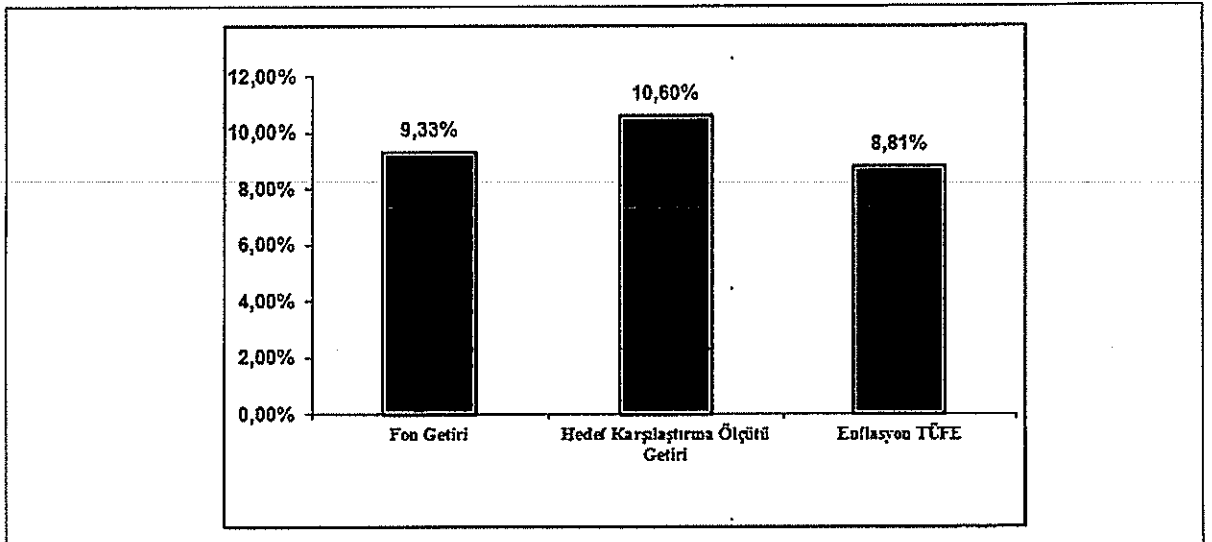
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grubunun Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (*) (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun İçindeki Portföyler Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (Bin TL)
2015 / 1 yıllık	9,33	10,60	8,81	0,80	0,81	0,82	6.292	0,030	20.693.692
2014 / 1 yıllık	13,27	13,42	6,36	0,28	0,27	(22,96)	832	0,005	17.381.921
2013 / 1 Ekim – 31 Aralık	2,49	0,03	6,97	0,38	0,43	(19,20)	256	0,002	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 2015 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2015 / 1 yıllık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlık Ortalama + %3 BIST Katılım Endeksi + %3 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu) + %4 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%9,33
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%9,22
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%10,60
Nispi Getiri	(%1,27)

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

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın 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 65.000.000 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 ve 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 2015 tarihinde sona eren dönemde net %9,33 tutarında getiri sağlamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait 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 2015 döneminde:

Yönetim Ücretleri	%1,6756
Denetim Ücretleri	%0,0352
Aracılık Komisyonu Gideri	%0,0821
Saklama Ücretleri	%0,1087
Kurul Ücretleri	%0,0108
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,0456
Toplam Gider	%1,9579
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	4.449.855

- 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 2015 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi : %1,05.
- 3) 1 Ocak – 31 Aralık 2015 tarihleri arasında yatırım stratejisi bant aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

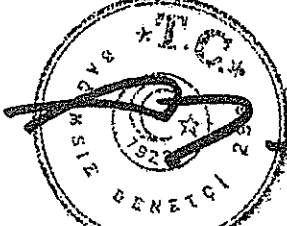
Görüş

4. Görüşümüze göre finansal tablolar, Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na (bkz dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Aylin Beydemir-SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

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	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın
Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	84.239	28.235
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları		--	--
Takas Alacakları	5	38.615	--
Diğer Alacaklar	4 ve 5	7.141	7.053
Finansal Varlıklar	19	6.167.185	2.494.551
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		6.297.180	2.529.839
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	5.167	3.646
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		5.167	3.646
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		6.292.013	2.526.193

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın

Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri		--	--
Temettü Gelirleri	12	3.184	199
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	28.431	15.470
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(9.914)	22.548
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12 ve 13	28.903	8.270
Esas Faaliyet Gelirleri		50.604	46.487
Yönetim Ücretleri	8	(74.560)	(20.002)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(4.835)	(1.169)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(1.565)	(1.062)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(482)	(89)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(3.652)	(3.659)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(2.030)	(2.101)
Esas Faaliyet Giderleri		(87.124)	(28.082)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(36.520)	18.405
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(36.520)	18.405
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE			
ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(36.520)	18.405

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Altın

Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	2.526.193	221.834
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	(36.520)	18.405
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	5.652.088	2.949.943
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.849.748)	(663.989)
Toplam Değeri (Dönem Sonu)		6.292.013	2.526.193

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**Altın****Emeklilik Yatırım Fonu**

Bağımsız Denetimden Geçmiş

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansal Varlık Alımı ve Finansal Yükümlülük İfası İçin Yapılan Ödemeler		(3.682.548)	(2.272.258)
Finansal Varlık Satışından Elde Edilen Nakit		28.431	15.470
Türev Araçların Alımına ve İfasına İlişkin Ödemeler		--	--
Türev Araçlardan Elde Edilen Nakit		--	--
Alınan Temettü	12	3.184	199
Alınan Faiz		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(95.403)	(19.294)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(3.746.336)	(2.275.883)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	5.652.088	2.949.943
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.849.748)	(663.989)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		3.802.340	2.285.954
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		56.004	10.071
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		56.004	10.071
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		28.235	18.164
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	84.239	28.235

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın 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 1 Ekim 2013 tarihinde Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Kurucu:

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

Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule 1 Kat 7 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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 31 Aralık 2015 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	6.292.013	2.526.193
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	601.269.577	263.915.661
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,0105	0,0096

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	263.915.661	23.893.982
Dönem içinde;		
Satılan pay sayısı	519.856.892	310.913.559
Geri dönen pay sayısı	(182.502.976)	(70.891.880)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	601.269.577	263.915.661

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 iç tüzük 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80'i ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altından oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya Özel Sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları, BIST Katılım Endeksindeki Paylar, Faiz Geliri İçermeyen Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma Hesabında değerlendirilir. Ayrıca Fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabileceği gibi, yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine de "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlık Ortalama + %3 BIST Katılım Endeksi + %3 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu) + %4 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-%100 Altın, %0-%20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-%20 Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları, %0-%20 Faiz Geliri İçermeyen Yatırım Fonları, %0-%20 BIST Katılım Endeksindeki Paylar, %0-%20 Faiz Geliri İçermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları ve %0-%20 Katılma Hesabı olarak belirlenmiştir.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon net varlık değerinin günlük %0,005'sından (yüzbindebeş)[yıllık yaklaşık %1,84 (yüzdebirvirgölseksendört)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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.

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, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı, KGK ve SPK düzenlemelerini esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların 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.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa; geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi olmamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

a) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir. Bu standart 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’de 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ve “2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici”sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Nisan 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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 diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişikliğe üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Aralık 2014'te, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanmasında ortaya çıkan aşağıdaki konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır.

i) Konsolide finansal tablo sunumu muafiyeti, bir yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan bir ana ortaklık için, yatırım ortaklığının bağlı ortaklıklarının tümünü gerçeğe uygun değeri ile ölçtüğü durumlarda geçerlidir,

ii) Sadece kendisi bir yatırım işletmesi olmayan ve bir yatırım işletmesine destek hizmetleri sağlayan bir bağlı ortaklık konsolide edilir. Yatırım işletmesinin diğer tüm bağlı ortaklıkları gerçeğe uygun değeriyle ölçülür,

iii) TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardındaki değişiklikler, yatırımcının, özkaynak yöntemini kullanırken, yatırım işletmesi olan iştirak veya iş ortaklığı tarafından bağlı ortaklıklarına uygulanan gerçeğe uygun değer ölçümünü muhafaza etmesine olanak sağlamaktadır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Ancak, TFRS 10'daki değişiklikler ilk kez uygulandığında, TMS 8'in gerektirdiği sayısal bilginin sadece ilk uygulama tarihinden hemen önce gelen yıllık raporlama dönemi için sunulması gereklidir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Fon'un finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin açıklama
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin "ara dönem finansal raporda başka bir bölümde" açıklanması

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur.

Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden "kendi kredi riski" ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayınlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, kiralama süresi 1 yıl veya daha az veya kiralanan varlığın düşük bir değere sahip olmadıkça, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup eskiden olduğu gibi faaliyet kiralaması veya finansal kiralama şeklinde sınıflandırma devam edecektir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Fon bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Standart Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 yayımlanmış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal araçlar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (devamı):

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 görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir.

Satış ve geri alım 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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 varlıkları, alım ve satımı. Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (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 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.

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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Fon Pay Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları (devamı)

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. "Fon Portföy Değeri" (finansal varlıklar) portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. Gün sonu itibarıyla varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun net varlık değeri hesaplanır. Fon'un pay değeri gün sonunda fonun toplam değeri/net varlık değerinin dolaşımında toplam değeri/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 görmeyenlerle birlikte değerleme gününde borsada alım satımına 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) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - i) (g) ve (h) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (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.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Vergi

Fon, Türkiye’de kurulmuş emeklilik yatırım fonu olduğundan ilgili mevzuat uyarınca Fon’un portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

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

Fon’un kurucusu Türkiye’de kurulmuş olan AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş.’dir.

Yönetim ücretleri

Fon’un toplam giderleri kapsamında, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu’ya, fon net varlık değerinin günlük %0,005’sından (yüzbindebeş)[yıllık yaklaşık %1,84 (yüzdebirvirgülsendört)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu’ya ödenir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Fon ile Kurucu arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili tarafa borçlar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	5.151	3.646
İlişkili taraflardan alacaklar		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları)	7.141	7.053
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri)	(74.560)	(20.002)
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından alınan iadeler) (Dipnot 13)	7.236	7.053
Toplam	(67.324)	(12.949)

5. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alacaklar		
Takas alacakları	38.615	--
Gider aşımından iade alacakları	7.141	7.053
Toplam	45.756	7.053
Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	5.151	3.646
Ödenecek aracılık komisyonu gideri	16	--
Toplam	5.167	3.646

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri	74.560	20.002
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	3.652	3.659
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.030	2.101
Saklama ücretleri	4.835	1.169
Denetim ücretleri	1.565	1.062
Kurul ücretleri	482	89
Toplam	87.124	28.082

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam değeri (dönem başı)	2.526.193	221.834
Toplam değerinde artış/azalış	(36.520)	18.405
Katılma payı ihraç tutarı (+)	5.652.088	2.949.943
Katılma payı iade tutarı (-)	(1.849.748)	(663.989)
Toplam değeri (dönem sonu)	6.292.013	2.526.193

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	6.292.013	2.526.193
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	6.292.013	2.526.193
Fark	--	--

12. Hasılat

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Temettü gelirleri	3.184	199
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	28.431	15.470
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(9.914)	22.548
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28.903	8.270
Hasılat Toplamı	50.604	46.487

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Gider aşımından alınan iadeler (Dipnot 4)	7.236	7.053
Kar payı geliri	17.225	750
Diğer gelirler	4.442	467
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	28.903	8.270

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
İlan giderleri	1.168	1.320
Noter harç ve tasdik ücretleri	496	537
Diğer	366	244
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	2.030	2.101

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14. Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

16. Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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 2014: Bulunmamaktadır).

19. Finansal Araçlar

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (kar payı oranı riski, yabancı para riski ve diğer fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve ümitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 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:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.167.185	2.494.551

		31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Altın	5.445.301	5.650.423
Hisse senedi	141.515	133.087
Özel sektör borçlanma senetleri	360.250	362.822
Devlet tahvili	20.392	20.853
Toplam	5.967.458	6.167.185

		31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Altın	2.216.825	2.226.108
Hisse senedi	184.752	195.642
Özel sektör borçlanma senetleri	50.000	51.472
Devlet tahvili	20.459	21.329
Toplam	2.472.036	2.494.551

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz oranlarından etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları

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

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve özel sektör tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla tahvillerin rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı Aşağı	3.837 (3.837)	3.837 (3.837)

31 Aralık 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz Oranı	1%	Yukarı Aşağı	728 (728)	728 (728)

Diğer Fiyat Riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen altın ve hisse senetlerine sahip olduğundan diğer fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla altın ve hisse senedi fiyatlarında %1 oranında artış veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, hisse senetlerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2015				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer Fiyat Riski	1%	Yukarı Aşağı	1.331 (1.331)	1.331 (1.331)

31 Aralık 2014				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Diğer Fiyat Riski	1%	Yukarı Aşağı	24.217 (24.217)	24.217 (24.217)

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5
31 Aralık 2015	değeri	dayalı nakit	aydan	ay	arası	yıldan
Türev olmayan finansal		çalışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
yükümlülükler						
Diğer borçlar	(5.167)	(5.167)	(5.167)	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5
31 Aralık 2014	değeri	dayalı nakit	aydan	ay	arası	yıldan
Türev olmayan finansal		çalışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
yükümlülükler						
Diğer borçlar	(3.646)	(3.646)	(3.646)	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini İş Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.141	38.615	6.167.185	--	84.239
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	7.141	38.615	6.167.185	--	84.239
- B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolar Dipnotları
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2014	Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar	Ters Repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	7.053	--	2.494.551	--	28.235
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	7.053	--	2.494.551	--	28.235
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Yoğunlaşma Riski

Fon iç tüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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 direkt ya da endirekt 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 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Altın	5.650.423	--	--	5.650.423
Hisse Senetleri	133.087	--	--	133.087
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	362.822	--	--	362.822
Devlet Tahvili	20.853	--	--	20.853
Toplam	6.167.185			6.167.185

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Altın	2.226.108	--	--	2.226.108
Hisse Senetleri	195.642	--	--	195.642
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	51.472	--	--	51.472
Devlet Tahvili	21.329	--	--	21.329
Toplam	2.494.551			2.494.551

20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	84.239	28.235
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	84.239	28.235

22. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Dipnot 10'da sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
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 Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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 ÜYESİ



**Aylin Boydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 31 Mart 2016

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

1

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

Altın Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vale	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Örtene Sırası	Nominal Değer	Birimli Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sırası No	Repo Tutarı	Günlük Birimli Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
- GRUP TOPLAMI															
F. YABANCI															
- GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
ARA GRUP TOPLAMI															
ALTIN(*)															
Altın - TL						20	93.804	16.09.2013				99.025	1.982.605	35,09	32,15
Altın - USD						37	96.465	27.08.2013				3.1142	3.667.815	64,91	59,47
ARA GRUP TOPLAMI						57							5.650.423		91,62
GRUP TOPLAMI						57							5.650.423		91,62
FON PORTFÖY DEĞERİ						397.644							6.167.185		100,00

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2015 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	6.167.185		98,02
B. HAZIR DEĞERLER (+)	84.239		1,34
a) Kasa	--	--	
b) Bankalar	84.239	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	
C. ALACAKLAR (+)	45.756		0,73
a) Takastan Alacaklar	38.615	84,39	
b) Diğer Alacaklar	7.141	15,61	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--		--
D. BORÇLAR (-)	(5.167)		(0,09)
a) Takasa Borçlar	--	--	
b) Yönetim Ücreti	(5.151)	99,69	
c) Ödenecek Vergi	--	--	
ç) İhtiyatlar	--	--	
d) Krediler	--	--	
e) Diğer Borçlar	(16)	0,31	
TOPLAM DEĞER	6.292.013		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	601.269.577		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
 Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	Uraççı	Yatırı Yatırı	ISIN Kodu	Nominal Pazı Oran	Faiz Ödene Sırası	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonte Oran	Borsa Süresi No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değeri	Toplam Değeri/Net Yatırı Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. FAY (%)															
	BİM İnşaat İnşaat A.Ş.		BIMAS - 2009			600	49.3460	27.05.2013				50.0000	30.000	15.33	1.20
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAİ - 2006			4.000	5.43500	18.11.2014				5.2600	21.120	10.80	0.85
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL - 2006			5.000	4.23500	01.10.2014				4.4600	22.300	11.40	0.59
	İstanbul Gold B.T.Ü.		GLDTR -			4.700	7.9510	17.03.2014				8.4100	39.527	20.20	1.58
	Kuveyt Türk B. T.Ü. Alın		GOLDP - 2013			750	82.7620	27.08.2013				87.5000	68.250	34.89	2.74
	Borsa Yatırım Fonu		TITYAO - 2006			1.500	6.7800	27.08.2013				9.6300	14.445	7.38	0.58
	Türk Hava Yolları A.Ö.					16.580							195.642		7.84
GRUP TOPLAM															
B. BORÇLANMA ARACLARI (*)															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACLARI (*)															
TAVİİL															
	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.		TRDKTVK31513			50.000	100.00	29.09.2014	0.04			102.94334	51.472	100	2.06
FINANSMAN BONUSU															
AKA GRUP TOPLAM													51.472		2.06
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARACLARI (*)															
DEVLET - TAVİİL (*)															
	Hazine Müsteşarlığı		TRDI70216117			20.000	102.297	15.04.2014	0.04			106.6461	21.329	100.00	0.36
HAZINE BONUSU															
AKA GRUP TOPLAM													21.329		0.86
GRUP TOPLAM													72.801		2.92
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAM															
C. TÜREY ARACLAR															

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon Ortaklık / Portföy Değeri Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	Hesap	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Stratejisi	Repa Tutulan Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Yatırı Deferi	Grup (%)	Toplam (%)
GRUP TOPLAM															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAM															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAM															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAM															
G. DİĞER VARLIKLAR															
ARA GRUP TOPLAM															
ALTIN(*)															
Altın - TL						11	89.561	16.09.2013				89.492	979.488	44.60	30.27
Altın - USD						14	87.975	27.08.2013				38.400	1.246.620	56.00	49.97
ARA GRUP TOPLAM						25							2.236.108		89.24
GRUP TOPLAM						25							2.236.108		89.24
FON PORTFÖY DEĞERİ						86.605							2.494.551		100.00

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

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 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	2.494.551		98,75
B. HAZIR DEĞERLER (+)	28.235		1,12
a) Kasa	—	—	
b) Bankalar	28.235	100,00	
c) Diğer Hazır Değerler	—	—	
C. ALACAKLAR (+)	7.053		0,28
a) Takastan Alacaklar	—	—	
b) Diğer Alacaklar	7.053	100,00	
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	—		—
D. BORÇLAR (-)	(3.646)		(0,15)
a) Takasa Borçlar	—	—	
b) Yönetim Ücreti	(3.646)	100,00	
c) Ödenecek Vergi	—	—	
ç) İhtiyatlar	—	—	
d) Krediler	—	—	
e) Diğer Borçlar	—	—	
TOPLAM DEĞER	2.526.193		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000.000		
Yatırım Fonları için Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	263.915.661		

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
 Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araç	İsim	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ölçme Sistemi	Nominal Değer	Birim Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İlişkili Oran	Borsa Sikasıncı No	Repo Teminatı Tutarı	Günlük İstih Değeri	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
AKA GRUP TOPLAMI						2.599.163							2.601.494		8,81
VOB NAKİT TEMİNATI(***))						2.969.163							79.245 3.050.810		0,27 10,33
GRUP TOPLAMI						20.887.411							29.539.665		100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ															

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

(**) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.

(***) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Teminatta Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

(****) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerleri altında gösterilmiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

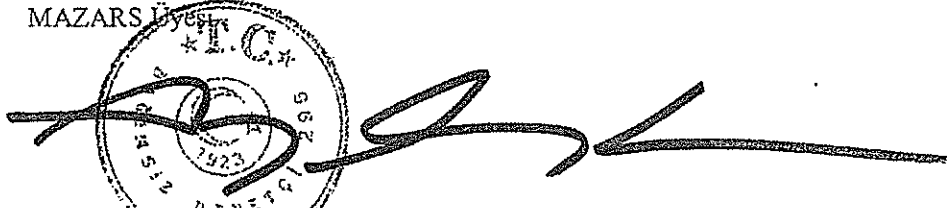
**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın 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 2015 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın 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.

**DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS ÜYELİĞİ**



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

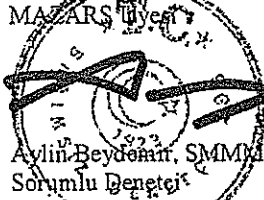
Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") 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 Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2015 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.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



İstanbul, 31 Mart 2016