

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA 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 A.Ş.  
BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA 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 A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Güllü, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Nisan 2020

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| Menkul                       | İhraççı                                  | Vade       | Menkul       | Nominal    | Faiz         | Nominal               | Birim       | Satın       | İç            | Repo          | Günlük      |            |                  |          |              |
|------------------------------|------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|-----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|------------|------------------|----------|--------------|
| Kıymet                       | Kurum                                    | Tarihi     | Tanımı       | Faiz Oranı | Ödeme Sayısı | Deger/ Kontrat Sayısı | Alış Fiyatı | Alış Tarihi | İskonto Oranı | Teminat Tutar | Birim Deger | Günlük Kur | Toplam Deger     | Grup (%) | Toplam (%)   |
| <b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                                          |            |              |            |              |                       |             |             |               |               |             |            |                  |          |              |
| Kira Sertifikaları           | BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU | 20/01/2020 | TRDZKVK12023 | 3,45%      |              | 500.000               | 100,00      | 11/10/2019  | 0,00%         |               | 103,08      | 1,00       | 515.416          | 15,89    | 3,31         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 24/01/2020 | TRDTFVK12026 | 3,01%      |              | 570.000               | 100,00      | 28/10/2019  | 0,00%         |               | 102,34      | 1,00       | 583.319          | 17,98    | 3,75         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 29/01/2020 | TRDZKVK12031 | 0,00%      |              | 470.000               | 100,00      | 25/10/2019  | -26,62%       |               | 102,40      | 1,00       | 481.291          | 14,83    | 3,09         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 04/02/2020 | TRDTFVK22025 | 1,77%      | 1            | 800.000               | 100,00      | 06/12/2019  | 11,25%        |               | 100,76      | 1,00       | 806.095          | 24,85    | 5,18         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 12/02/2020 | TRD120220T16 | 6,36%      | 12           | 380.000               | 103,79      | 27/12/2019  | 9,45%         |               | 105,26      | 1,00       | 399.988          | 12,33    | 2,57         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 12/02/2020 | TRD120220T16 | 6,36%      | 12           | 30.000                | 105,21      | 31/12/2019  | 9,45%         | 1             | 105,26      | 1,00       | 31.578           | 0,97     | 0,20         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 17/02/2020 | TRDTFVK22017 | 2,96%      | 1            | 250.000               | 100,00      | 15/11/2019  | 11,91%        |               | 101,48      | 1,00       | 253.701          | 7,82     | 1,63         |
| Kira Sertifikaları           | T.C.                                     | 21/02/2020 | TRDZKVK22014 | 11,75%     | 1            | 170.000               | 100,00      | 15/11/2019  | 95,34%        |               | 101,77      | 1,00       | 173.007          | 5,33     | 1,11         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |                                          |            |              |            |              | <b>3.170.000</b>      |             |             |               |               |             |            | <b>3.244.395</b> |          | <b>20,86</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |                                          |            |              |            |              | <b>3.170.000</b>      |             |             |               |               |             |            | <b>3.244.395</b> |          | <b>20,86</b> |
| <b>G.KATILIM HESABI</b>      |                                          |            |              |            |              |                       |             |             |               |               |             |            |                  |          |              |
| KATILIM HESABI               | Albaraka Türk K                          | 03/01/2020 |              | 13,17%     |              | 550.000               | 100,00      | 31/10/2019  | 0,00%         |               | 102,24      | 1,00       | 562.304          | 4,57     | 3,61         |
|                              | Türkiye Finans                           | 02/01/2020 |              | 11,75%     |              | 1.488.204             | 100,00      | 18/11/2019  | 0,00%         |               | 101,42      | 1,00       | 1.509.283        | 12,26    | 9,70         |
|                              | Vakıf Katılım B                          | 08/01/2020 |              | 12,92%     |              | 248.869               | 100,00      | 19/11/2019  | 0,00%         |               | 101,52      | 1,00       | 252.657          | 2,05     | 1,62         |
|                              | Türkiye Finans                           | 03/01/2020 |              | 11,75%     |              | 775.457               | 100,00      | 19/11/2019  | 0,00%         |               | 101,38      | 1,00       | 786.191          | 6,39     | 5,05         |
|                              | Türkiye Emlak K                          | 10/01/2020 |              | 11,75%     |              | 136.825               | 100,00      | 27/11/2019  | 0,00%         |               | 101,13      | 1,00       | 138.367          | 1,12     | 0,89         |
|                              | Türkiye Emlak K                          | 10/01/2020 |              | 11,75%     |              | 326.828               | 100,00      | 28/11/2019  | 0,00%         |               | 101,10      | 1,00       | 330.405          | 2,68     | 2,12         |
|                              | Vakıf Katılım B                          | 17/01/2020 |              | 12,02%     |              | 299.318               | 100,00      | 03/12/2019  | 0,00%         |               | 100,96      | 1,00       | 302.176          | 2,45     | 1,94         |
|                              | Türkiye Emlak K                          | 07/01/2020 |              | 11,50%     |              | 410.946               | 100,00      | 05/12/2019  | 0,00%         |               | 100,85      | 1,00       | 414.442          | 3,37     | 2,66         |
|                              | Türkiye Emlak K                          | 08/01/2020 |              | 11,50%     |              | 2.119.945             | 100,00      | 06/12/2019  | 0,00%         |               | 100,82      | 1,00       | 2.137.312        | 17,36    | 13,74        |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| Menkul<br>Kıymet          | İhraççı<br>Kurum                         | Vade<br>Tarihi | Menkul<br>Tanımı | Nominal<br>Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Deger/<br>Kontrat Sayısı | Birim<br>Alış<br>Fiyatı | Satın<br>Alış<br>Tarihi | İç<br>İskonto<br>Oranı | Repo<br>Teminat<br>Tutar | Günlük<br>Birim<br>Deger | Günlük<br>Kur | Toplam<br>Deger   | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|---------------------------|------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|
|                           | Vakıf Katılım B                          | 23/01/2020     |                  | 12,00%                   |                         | 1.319.593                           | 100,00                  | 09/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,76                   | 1,00          | 1.329.572         | 10,80       | 8,55          |
|                           | Ziraat Katılım                           | 24/01/2020     |                  | 11,00%                   |                         | 367.271                             | 100,00                  | 13/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,57                   | 1,00          | 369.374           | 3,00        | 2,37          |
|                           | BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU | 17/01/2020     |                  | 9,25%                    |                         | 100.000                             | 100,00                  | 17/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,38                   | 1,00          | 100.380           | 0,82        | 0,65          |
|                           | Vakıf Katılım B                          | 12/02/2020     |                  | 11,56%                   |                         | 1.667.352                           | 100,00                  | 20/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,38                   | 1,00          | 1.673.689         | 13,59       | 10,76         |
|                           | Ziraat Katılım                           | 12/02/2020     |                  | 10,10%                   |                         | 679.850                             | 100,00                  | 20/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,33                   | 1,00          | 682.108           | 5,54        | 4,38          |
|                           | Ziraat Katılım                           | 12/02/2020     |                  | 9,90%                    |                         | 1.093.104                           | 100,00                  | 24/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,22                   | 1,00          | 1.095.476         | 8,90        | 7,04          |
|                           | Vakıf Katılım B                          | 12/02/2020     |                  | 10,91%                   |                         | 627.237                             | 100,00                  | 24/12/2019              | 0,00%                  |                          | 100,24                   | 1,00          | 628.737           | 5,11        | 4,04          |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>   |                                          |                |                  |                          |                         | <b>12.210.799</b>                   |                         |                         |                        |                          |                          |               | <b>12.312.472</b> |             | <b>79,14</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                          |                |                  |                          |                         | <b>12.210.799</b>                   |                         |                         |                        |                          |                          |               | <b>12.312.472</b> |             | <b>79,14</b>  |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b> |                                          |                |                  |                          |                         | <b>15.380.799</b>                   |                         |                         |                        |                          |                          |               | <b>15.556.867</b> |             |               |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                         | 31 Aralık 2019    |           |               | 31 Aralık 2018   |           |               |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------|---------------|------------------|-----------|---------------|
|                                         | Tutar<br>TL       | Grup<br>% | Toplam<br>%   | Tutar<br>TL      | Grup<br>% | Toplam<br>%   |
| <b>A.FON PORTFÖY DEĞERİ</b>             | <b>15.556.866</b> | -         | <b>99,78</b>  | <b>5.471.807</b> | -         | <b>98,63</b>  |
| <b>B.HAZIR DEĞERLER</b>                 | <b>48.495</b>     | -         | <b>0,31</b>   | <b>82.279</b>    | -         | <b>1,48</b>   |
| a) Kasa                                 | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| b) Bankalar                             | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| i) TL Hesaplar                          | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı           | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| c) Diğer Hazır Değerler                 | 48.495            | 100       | 0,31          | 82.279           | 100       | 1,48          |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                      | -                 | -         | -             | <b>120</b>       | -         | <b>0,00</b>   |
| a) Takastan Alacaklar T1                | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| b) Takastan Alacaklar T2                | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| c) Takastan BPP Alacakları              | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| d) Diğer Alacaklar                      | -                 | -         | -             | 120              | 100       | 0,00          |
| <b>D.DİĞER VARLIKLAR</b>                | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| <b>E.BORÇLAR</b>                        | <b>(13.811)</b>   | -         | <b>(0,09)</b> | <b>(6.340)</b>   | -         | <b>(0,11)</b> |
| a) Takasa Borçlar T1                    | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| b) Takasa Borçlar T2                    | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| c) Yönetim Ücreti                       | (10.686)          | 77,37     | (0,07)        | (3.666)          | 57,82     | (0,07)        |
| d) Ödenecek Vergi                       | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| e) İhtiyatlar                           | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| f) Krediler                             | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| g) Diğer Borçlar                        | (3.125)           | 22,63     | (0,02)        | (2.674)          | 42,18     | (0,05)        |
| i) Denetim Ücreti                       | (1.684)           | 12,19     | (0,01)        | (2.508)          | 39,55     | (0,05)        |
| ii) İlan Giderleri                      | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| iii) Noter Masrafı                      | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| iv) İhraç İzin Gideri                   | (468)             | 3,39      | (0,00)        | (166)            | 2,63      | (0,00)        |
| v) Takas Saklama Komisyonu              | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| vi) Diğer                               | (974)             | 7,05      | (0,01)        | (0)              | 0,00      | (0,00)        |
| <b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>           | -                 | -         | -             | -                | -         | -             |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>                | <b>15.591.550</b> | -         | <b>100</b>    | <b>5.547.866</b> | -         | <b>100</b>    |