

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN 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.
KATILIM DEĞİŞKEN 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. Katılım Değişken 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. Katılım Değişken 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 Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Nisan 2020

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**KATILIM DEĞİŞKEN 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	Borsa	Günlük	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Sözleşme	Birim	Kur	Deger	(%)	(%)
A.HİSSE SENEDİ															
HİSSE SENETLERİ															
	ALBRK		ALBRK			152.400	1,16	11/12/2019			1,53	1,00	233.172	4,47	1,82
	ALKIM		ALKIM			23.530	25,65	20/11/2019			38,32	1,00	901.670	17,28	7,02
	BANVT		BANVT			47.552	15,29	09/10/2019			18,57	1,00	883.041	16,93	6,88
	BIMAS		BIMAS			8.877	41,42	30/12/2019			46,66	1,00	414.201	7,94	3,23
	EGEEN		EGEEN			706	502,19	30/12/2019			580,50	1,00	409.833	7,86	3,19
	EREGL		EREGL			46.663	7,09	30/12/2019			9,04	1,00	421.834	8,09	3,28
	FROTO		FROTO			4.980	64,45	30/12/2019			70,85	1,00	352.833	6,76	2,75
	HLGYO		HLGYO			91.197	1,07	30/12/2019			1,22	1,00	111.260	2,13	0,87
	ISDMR		ISDMR			1	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	8	0,00	0,00
	ISDMR		ISDMR			2	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	16	0,00	0,00
	ISDMR		ISDMR			5	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	40	0,00	0,00
	ISDMR		ISDMR			25	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	200	0,00	0,00
	ISDMR		ISDMR			30	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	240	0,00	0,00
	ISDMR		ISDMR			49	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	392	0,01	0,00
	ISDMR		ISDMR			160	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	1.282	0,02	0,01
	ISDMR		ISDMR			286	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.291	0,04	0,02
	ISDMR		ISDMR			286	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.291	0,04	0,02
	ISDMR		ISDMR			288	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.307	0,04	0,02
	ISDMR		ISDMR			292	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.339	0,04	0,02
	ISDMR		ISDMR			293	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.347	0,04	0,02
	ISDMR		ISDMR			295	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.363	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			299	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.395	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			301	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.411	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			301	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.411	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			302	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.419	0,05	0,02

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

KATILIM DEĞİŞKEN 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	Borsa	Günlük	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Sözleşme	Birim	Kur	Deger	(%)	(%)
				Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Numarası	Deger				
	ISDMR		ISDMR			314	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.515	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			314	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	2.515	0,05	0,02
	ISDMR		ISDMR			774	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	6.200	0,12	0,05
	ISDMR		ISDMR			900	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	7.209	0,14	0,06
	ISDMR		ISDMR			931	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	7.457	0,14	0,06
	ISDMR		ISDMR			992	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	7.946	0,15	0,06
	ISDMR		ISDMR			1.000	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	8.010	0,15	0,06
	ISDMR		ISDMR			1.000	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	8.010	0,15	0,06
	ISDMR		ISDMR			1.000	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	8.010	0,15	0,06
	ISDMR		ISDMR			1.768	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	14.162	0,27	0,11
	ISDMR		ISDMR			2.000	7,99	31/12/2019		1	8,01	1,00	16.020	0,31	0,12
	ISDMR		ISDMR			2.000	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	16.020	0,31	0,12
	ISDMR		ISDMR			2.516	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	20.153	0,39	0,16
	ISDMR		ISDMR			4.716	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	37.775	0,72	0,29
	ISDMR		ISDMR			5.000	8,01	31/12/2019		1	8,01	1,00	40.050	0,77	0,31
	LOGO		LOGO			2.572	53,49	30/12/2019			60,80	1,00	156.378	3,00	1,22
	MAVI		MAVI			11.483	40,24	30/12/2019			57,90	1,00	664.866	12,74	5,18
	PETUN		PETUN			36.923	7,10	06/12/2019			9,17	1,00	338.584	6,49	2,64
	SELEC		SELEC			16.700	5,46	25/12/2019			6,10	1,00	101.870	1,95	0,79
ARA GRUP TOPLAMI						472.023							5.217.345		40,63
GRUP TOPLAMI						472.023							5.217.345		40,63
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
Kira Sertifikaları	T.C.	12/02/2020	TRD120220T16	0,064	12	960.000	102,40	10/12/2019	0,095		105,26	1	1.010.496	15,53	7,87
Kira Sertifikaları	T.C.	12/05/2020	RDHVKA52010	0,044	1	20.000	100,00	17/12/2019	0,113		100,44	1	20.088	0,31	0,16
Kira Sertifikaları	T.C.	27/05/2020	RDKTLM52011	0,044	4	350.000	100,00	28/05/2018	0,087		101,15	1	354.038	5,44	2,76
Kira Sertifikaları	T.C.	23/09/2020	TRD230920T24	0,122	2	1.251.776	108,60	01/11/2019	0,000		116,48	1	1.458.068	22,40	11,35
Kira Sertifikaları	T.C.	18/11/2020	TRD181120T19	0,090	12	70.000	101,75	11/09/2019	0,006		108,35	1	75.842	1,17	0,59
Kira Sertifikaları	T.C.	10/02/2021	TRD100221T17	0,088	2	670.000	100,00	13/02/2019	0,000		113,85	1	762.818	11,72	5,94
Kira Sertifikaları	T.C.	16/06/2021	TRD160621T17	0,106	2	550.000	102,27	23/10/2019	0,000		116,00	1	637.984	9,80	4,97
Kira Sertifikaları	T.C.	14/07/2021	TRD140721T18	0,047	2	100.000	97,03	20/09/2017	0,033		104,02	1	104.024	1,60	0,81
Kira Sertifikaları	T.C.	14/07/2021	TRD140721T18	0,047	2	100.000	93,06	05/11/2019	0,033		104,02	1	104.024	1,60	0,81
Kira Sertifikaları	T.C.	18/08/2021	TRD180821T13	0,074	2	40.000	107,73	01/11/2019	0,000		113,03	1	45.212	0,69	0,35
Kira Sertifikaları	T.C.	22/09/2021	TRD220921T16	0,011	2	30.000	105,96	20/09/2017	0,000		156,42	1	46.926	0,72	0,37
Kira Sertifikaları	T.C.	22/09/2021	TRD220921T16	0,011	2	170.000	155,73	25/12/2019	0,000		156,42	1	265.915	4,09	2,07

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**KATILIM DEĞİŞKEN 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	Borsa	Günlük					
Kıymet	Adı	Tarihi	Tanımı	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Sözleşme	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	
				Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Numarası	Değer	Kur	Değer	%	%	
Kira Sertifikaları	T.C.	15/12/2021	FRD151221T10	0,020	1	520.000	101,27	24/12/2019	0,000		103,32	1	537.276	8,26	4,18	
Kira Sertifikaları	T.C.	24/12/2021	İDYVKS2119	0,041	12	560.000	100,00	27/12/2019	0,020		100,22	1	561.250	8,62	4,37	
Kira Sertifikaları	T.C.	10/08/2022	FRD100822T10	0,054	12	370.000	100,15	16/11/2017	0,000		106,39	1	393.631	6,05	3,07	
Kira Sertifikaları	T.C.	07/06/2023	FRD070623T16	0,016	12	100.000	104,29	25/07/2018	0,000		130,61	1	130.606	2,01	1,02	
ARA GRUP TOPLAMI						5.861.776							6.508.198		50,68	
GRUP TOPLAMI						5.861.776							6.508.198		50,68	
C. KATILMA BELGESİ																
Katılma Belgesi			TCA			7.215.500	0,03	02/08/2019			0,04	1	284.385	74,45	2,21	
			IIK			94.000	1,00	03/04/2019			1,04	1	97.572	25,55	0,76	
ARA GRUP TOPLAMI						7.309.500							381.956		2,97	
GRUP TOPLAMI						7.309.500							381.956		2,97	
G.KATILIM HESABI																
KATILIM HESABI	Vakıf Katılım B	12/02/2020		0,1091		428.845,92	100,0000	24/12/2019	0		100,24	1	429.871	58,54	3,35	
	Ziraat Katılım	12/02/2020		0,099		303.782,47	100,0000	24/12/2019	0		100,22	1	304.442	41,46	2,37	
ARA GRUP TOPLAMI						732.628,39							734.313		5,72	
GRUP TOPLAMI						732.628,39							734.313		5,72	
FON PORTFÖY DEĞERİ						14.375.927							12.841.812			

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**KATILIM DEĞİŞKEN 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 TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	12.841.812	-	100,20	8.504.556	-	94,89
B.HAZIR DEĞERLER	238.330	-	1,86	43.623	-	0,49
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	-	-	-	43.623	100	0,49
i) TL Hesaplar	-	-	-	-	-	-
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	-	-	-	-	-	-
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	-	-	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	238.330	100	1,86	-	-	-
C.ALACAKLAR	244.237	-	1,91	543.260	-	6,06
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	226.500	92,74	1,77	531.170	97,77	5,93
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	17.737	7,26	0,14	12.090	2,23	0,13
D.DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E.BORÇLAR	(508.214)	-	(3,97)	(129.106)	-	(1,44)
a) Takasa Borçlar T1	(255.101)	50,20	(1,99)	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	(227.577)	44,78	(1,78)	(110.510)	85,60	(1,23)
c) Yönetim Ücreti	(22.109)	4,35	(0,17)	(15.550)	12,04	(0,17)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
f) Krediler	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(3.428)	0,67	(0,03)	(3.046)	2,36	(0,04)
i) Denetim Ücreti	(1.684)	0,32	(0,01)	(2.508)	1,94	(0,03)
ii) İlan Giderleri	-	-	-	-	-	-
iii) Noter Masrafı	-	-	-	-	-	-
iv) İhraç İzin Gideri	(384)	0,08	(0,00)	(268)	0,21	(0,00)
v) Takas Saklama Komisyonu	-	-	-	-	-	-
vi) Diğer	(1.360)	0,27	(0,01)	(270)	0,21	(0,00)
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Fon Toplam Değeri	12.816.164	-	100	8.962.333	-	100