

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-3
Finansal durum tablosu	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu	6
Nakit akış tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	8-25

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Building a better
working world

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Building a better
working world

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

6) Diğer Husus

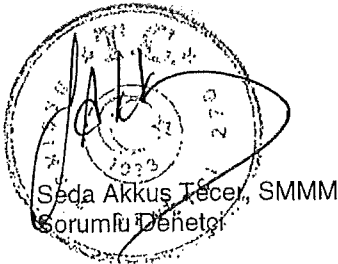
Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 22 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Seda Akkuş Tecer'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
GRUPLARA YÖNELİK GELİR AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORA İLİŞKİN BEYANIMIZ

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların ve portföy tabloları tarafımızdan incelenmiştir.

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde; finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (H14.2)” uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

İstanbul, 26 Mart 2018

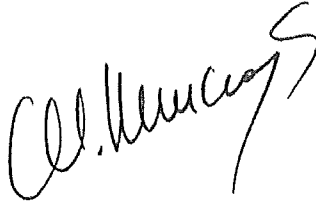


Doç.Dr. Atakan Yalçın

Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi
Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu Üyesi



S. Murat Çağlar
Fon Kurulu Üyesi



Mine Kumcuoğlu
Fon Kurulu Üyesi



Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş
31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	35.625.646	31.979.182
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları	5	19.313.779	10.706.227
Takas Alacakları	5	-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6,12	105.491.031	101.980.069
Toplam Varlıklar (A)		160.430.456	144.665.478
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler	5	290.931	151.796
Diğer Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		290.931	151.796
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		160.139.525	144.513.682

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	2.897.743	4.520.678
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	6.169.603	5.277.692
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	2.696.668	1.736.493
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	10	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	4.492.945	3.384.168
Esas Faaliyet Gelirleri		16.256.959	14.919.031
Yönetim Ücretleri	8	(1.461.283)	(1.372.504)
Saklama Ücretleri	8	(19.569)	(15.599)
İlan Giderleri	8	(10.552)	(4.331)
Denetim Ücretleri	8	(3.241)	(1.422)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(206)	(563)
Kurul Ücretleri	8	(17.353)	(16.163)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(25.485)	(20.969)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(5.552)	(3.283)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.543.241)	(1.434.834)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		14.713.718	13.484.197
Finansman Giderleri			
Net Dönem Karı/Zararı (A)		14.713.718	13.484.197
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)			
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		14.713.718	13.484.197

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 tarihli
toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	144.513.682	130.470.163
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		14.713.718	13.484.197
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		56.792.020	47.560.771
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(55.879.895)	(47.001.449)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	160.139.525	144.513.682

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		14.713.718	13.484.197
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(2.897.743)	(4.520.678)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	(2.696.668)	(1.736.493)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	139.135	(106.323)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(815.294)	(5.880.439)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	10	2.897.743	4.520.678
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	56.792.020	47.560.771
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(55.879.895)	(47.001.449)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		912.125	559.322
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		12.254.016	6.320.264
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		12.254.016	6.320.264
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	4	42.685.409	36.365.145
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	54.939.425	42.685.409

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde kurulmuştur. Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 21 Ocak 2004 tarihinde kurulmuştur.

Fon'un kurucusu : Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi
Fon kurucusunun adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat:16,18-20 Levent / İstanbul

Fon'un yöneticisi : İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Fon yöneticisinin adresi: İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 Levent / İstanbul

Saklayıcı kuruluş : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Saklayıcı kuruluşun adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467
İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Kuruluş tarihi 21 Ocak 2004 olan fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ("Anadolu Hayat", "Kurucu", "Yönetici") sorumludur. Fon, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ("Anadolu Hayat", "Kurucu", "Yönetici") tarafından kurulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ("Anadolu Hayat", "Kurucu", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Fon, Yönetici'ye ve Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değeri %0,00275'inden (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu ve dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 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 Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 26 Mart 2018 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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 düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler - 2012-2014 Dönemi

KGK, “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereکçeler 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 yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya 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

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 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 zamanlı 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, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu 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 konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. *Şirket, TFRS 9 için değerlendirmelerini devam ettirmektedir.*

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekemediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

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. 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 (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar:

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. 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. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet 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 menkul kıymetin 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 menkul kıymete 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları**
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

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.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) 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.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) 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.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	35.625.646	31.979.182
Vadesiz mevduat	3.954	2.942
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	35.621.692	31.976.240
Ters Repo	19.313.779	10.706.227
Toplam	54.939.425	42.685.409

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla alacak ve borçları aşağıdaki gibidir.

Bilançada gösterilen "alacaklar ve borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo alacakları	19.313.779	10.706.227
	19.313.779	10.706.227
Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücreti	128.325	122.698
Pay çekme	160.992	-
Diğer borçlar	1.614	29.098
	290.931	151.796

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

6. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvilleri	39.914.147	39.914.147	39.914.147
Devlet tahvili	65.576.884	65.576.884	65.576.884
Toplam	105.491.031	105.491.031	105.491.031
31 Aralık 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvilleri	41.117.370	41.872.551	41.872.551
Devlet tahvili	59.595.979	60.107.518	60.107.518
Toplam	100.713.349	101.980.069	101.980.069

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

8. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri	(1.461.283)	(1.372.504)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(25.485)	(20.969)
Kurul ücretleri	(17.353)	(16.163)
İlan giderleri	(10.552)	(4.331)
Denetim ücretleri	(3.241)	(1.422)
Noter harç ve tasdik giderleri	(206)	(563)
Saklama ücretleri	(19.569)	(15.599)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(5.552)	(3.283)
Toplam	(1.543.241)	(1.434.834)

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

Aşağıda Fon'un birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon toplam değeri (TL)	160.139.525	144.513.682
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.260.199.943	3.254.745.983
Birim pay değeri (TL)	0,049120	0,044401

Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 160.139.525 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2017 Adet	31 Aralık 2016 Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3.254.745.983	3.245.602.323
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	561.531.340	1.127.251.999
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(556.088.380)	(1.118.108.339)
Toplam	3.260.188.943	3.254.745.983

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.897.743	4.520.678
Temettü gelirleri	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.492.945	3.384.168
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	6.169.603	5.277.692
Toplam	13.560.291	13.182.538
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	2.696.668	1.736.493
Menkul kıymet satış karları		
Gerçekleşen değer artışları		
Menkul kıymet satış zararları		
Gerçekleşen değer azalışları		
	2.696.668	1.736.493
Toplam	16.256.959	14.919.031

11. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla portföyün türev finansal aracı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde 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.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faizli finansal varlıklar	105.491.031	101.980.069

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5% değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	5.274.552	5.099.003
(%5)	(5.274.552)	(5.099.003)

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar (Not 5)	(290.931)	(290.931)	(290.931)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(290.931)	(290.931)	(290.931)	-	-	-

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar (Not 5)	(151.796)	(151.796)	(151.796)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(151.796)	(151.796)	(151.796)	-	-	-

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla kur riski taşımamaktadır.

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri		Alacaklar		Alacaklar		Alacaklar		Alacaklar	
		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
31 Aralık 2017		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Değer düşüklüğü (-)		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Değer düşüklüğü (-)		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf	

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

(22)

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri					
	Alacaklar			Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar
31 Aralık 2016						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	31.979.182	101.980.069
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer'in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer'in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2017	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	35.625.646	-	-	35.625.646
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	19.313.779	-	-	19.313.779
Takas Alacakları	-	105.491.031	-	105.491.031
Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	(290.931)	(290.931)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2016	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	31.979.182	-	-	31.979.182
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	10.706.227	-	-	10.706.227
Takas Alacakları	-	101.980.069	-	101.980.069
Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Diğer Borçlar	-	-	(151.796)	(151.796)

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	105.491.031	105.491.031	-	-

	31 Aralık 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	101.980.069	101.980.069	-	-

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

14. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sona eren hesap
dönemine ait fiyat raporu**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

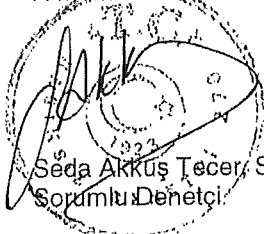
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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 ilişkin 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst & Young Global Limited



İstanbul, 26 Mart 2018

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Bilim Alış Fiyatı (2)	Statın Alış Tarihi (3)	İç İkono Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Bilişim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI	NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİC. A.Ş. YATIRIM MENKUL KİRALAMA A.Ö. AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. OHFİN FİNANSMAN A.Ş.	21.08.2018	TRSKALE61819			500.000	101.18	23.06.2016	0.0335			101,178970	505.695	7.47	0.32
		03.08.2018	TRSKYK61816			500.000	102.20	08.06.2016	0.0359			102,197090	510.985	7.55	0.32
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	14.11.2018	TRSKAK61813			1.500.000	102.11	06.05.2017	0.0703			102,112440	1.510.913	14.93	0.69
		23.03.2019	TRSSISG31915			850.000	100.45	07.04.2016	0.0374			101,394300	1.631.269	24.09	1.02
TOPLAM		02.04.2019	TRSGRFK41911			450.000	103.48	03.10.2016	0.0352			103,483410	465.675	6.88	0.26
		10.10.2019	TRSSISG1915			1.000.000	103.31	13.10.2016	0.0352			103,309100	1.017.188	11.44	0.63
		06.12.2019	TRSORFNA1916			6.640.000	101.72	02.12.2016	0.0415			101,718770	6.770.240	15.02	4.22
TOPLAM	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. DENİZBANK A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİNANSBANK A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Deniz Faktoring A.Ş. FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08.01.2018	TRFGRAN11825			2.000.000	99.74	30.10.2017				99,739080	1.994.781	6.0	1.24
		12.01.2018	TRFSMD11817			2.000.000	99.60	17.10.2017				99,600110	1.992.002	6.0	1.24
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13.01.2018	TRFSRN11810			1.500.000	99.49	20.07.2017				99,485720	1.492.286	4.5	0.99
		19.01.2018	TRFSK111838			1.000.000	99.34	04.08.2017				99,337770	993.378	3.0	0.62
TOPLAM	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİNANSBANK A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Deniz Faktoring A.Ş. FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	31.01.2018	TRFSD111862			500.000	99.30	02.11.2017				99,295210	496.960	1.5	0.31
		01.02.2018	TRFTEK21811			640.000	99.86	13.10.2017				99,858650	632.695	1.5	0.32
TOPLAM	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİNANSBANK A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Deniz Faktoring A.Ş. FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09.02.2018	TRFSFN21819			1.690.000	99.59	14.08.2017				98,587550	1.666.130	5.0	1.04
		14.02.2018	TRFSRFA21812			500.000	98.39	22.08.2017				98,391350	491.957	1.5	0.31
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16.02.2018	TRFSNBK21852			700.000	98.30	09.11.2017				98,295210	688.066	2.1	0.43
		22.02.2018	TRFSMD21857			1.000.000	98.03	15.11.2017				98,026650	980.267	3.0	0.61
TOPLAM	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİNANSBANK A.Ş. İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Deniz Faktoring A.Ş. FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	23.02.2018	TRFDZFK21811			1.500.000	98.05	29.08.2017				98,052740	1.470.791	4.4	0.92
		02.03.2018	TRFFFRK31820			800.000	97.75	08.09.2017				97,753750	782.030	2.4	0.49
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	06.03.2018	TRFYKYM31815			200.000	97.57	06.12.2017				97,572340	195.145	0.6	0.12
		14.03.2018	TRFSMD31829			1.500.000	97.28	14.12.2017				97,284390	1.459.265	4.4	0.91
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15.03.2018	TRFYKYM31827			1.000.000	97.11	17.12.2017				97,115820	978.455	3.0	0.61
		19.03.2018	TRFGRAN31823			2.700.000	97.06	25.12.2017				97,055360	2.620.465	7.9	1.62
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	23.03.2018	TRFQST31824			500.000	96.82	27.09.2017				96,817840	484.089	1.5	0.30
		29.03.2018	TRFAKYM31815			2.000.000	96.68	28.12.2017				96,683800	1.933.676	5.8	1.21
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	04.04.2018	TRFFIBA41810			1.000.000	96.53	25.10.2017				96,530990	965.310	2.9	0.60
		05.04.2018	TRFAKBK41816			1.500.000	96.59	28.11.2017				96,588180	1.448.823	4.4	0.90
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13.04.2018	TRFDZBK41834			1.500.000	96.05	08.12.2017				96,048870	1.440.703	4.4	0.90
		20.04.2018	TRFDNFK41815			500.000	95.92	03.11.2017				95,921700	479.609	1.5	0.30
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24.04.2018	TRGRFA41810			1.000.000	95.86	31.10.2017				95,864110	958.641	2.9	0.60
		02.05.2018	TRFFIBA51827			600.000	95.52	15.11.2017				95,515080	573.090	1.7	0.36
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	18.05.2018	TRGRFA51827			1.400.000	94.84	20.11.2017				94,849460	1.323.229	4.0	0.83
		05.06.2018	TRFFIBA61815			1.500.000	94.25	18.12.2017				94,251810	1.404.681	1.6	0.33
TOPLAM	TÜRKİYE VAKUFLAR BANKASI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. DESTEK FAKTORİNG A.Ş. AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBANK A.Ş. DENİZBANK A.Ş. GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. FİBANK A.Ş. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö. İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05.06.2018	TRFYKYM31815			1.500.000	94.25	18.12.2017				94,251810	1.404.681	1.6	0.33
		08.06.2018	TRFSFN61815			2.310.000	94.07	22.12.2017				94,068470	2.172.335	6.6	1.35
TOPLAM	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI Hazine Müsteşarlığı T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI					34.090.000							33.143.908	100.00	20.67
						40.730.000							39.914.147	100.00	24.69
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI Hazine Müsteşarlığı T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.07.2018	TRT11-0718T18			30.800.000	101.72	20.02.2017	0.07			101,72	31.329.332	47.77	19.53
		14.11.2018	TRT11-1418T19			4.500.000	97.45	20.02.2017	0.07			97,45	4.385.900	6.69	2.73
TOPLAM		15.05.2019	TRT1150519T15			30.200.000	95.88	30.10.2017	0.07			95,88	29.892.232	45.54	18.61
						65.500.000							65.576.884	100.00	40.87
GRUP TOPLAMI						105.230.000							105.491.031		65.76

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Rapor Tarihine Tutarı (5)	Günlük Bilim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
	Credinvest Faktoring A.Ş.	10.01.2017	TRSTPFC1710			800.000	100,00	7.07.2015	0,03			102,56	820.469	7,66	0,57
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	6.06.2017	TRFFFKR61710			800.000	100,01	7.06.2016	0,03			100,86	806.861	7,53	0,56
	Boyerer Parakende Ve Tüketli Yatırımlar A.Ş.	29.09.2017	TRSBOTY91716			500.000	98,05	5.10.2015	0,04			98,17	490.857	4,58	0,34
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	8.12.2017	TRSYKFKK1716			1.000.000	99,54	11.12.2015	0,03			101,10	1.011.045	9,44	0,70
	Ofin Finansman A.Ş.	21.12.2017	TRSORFNA1718			2.280.000	100,00	24.12.2015	0,03			100,33	2.287.517	21,36	1,58
	Kale Seramik ÇanakKale Kalesbodur Seramik Sanayi A.Ş.	21.06.2018	TRSKALE61819			500.000	100,70	23.06.2016	0,03			101,29	506.433	4,73	0,35
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	3.08.2018	TRSYKFKK1816			500.000	99,90	5.08.2016	0,03			101,57	507.852	4,74	0,35
	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	14.11.2018	TRSAKFKK1811			1.600.000	100,00	16.11.2016	0,03			101,96	1.631.291	15,23	1,13
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	29.03.2019	TRISIGY31915			850.000	101,49	7.04.2018	0,03			101,65	864.047	8,07	0,60
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.10.2019	TRISISGYE1915			750.000	100,00	13.10.2016	0,03			102,40	767.971	7,17	0,53
	Ofin Finansman A.Ş.	6.12.2019	TRSORFNA1916			1.000.000	100,00	2.12.2016	0,03			101,63	1.016.321	9,49	0,70
TOPLAM						10.580.000							10.710.664	100,00	7,41
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	6.01.2017	TRFISFN11711			3.000.000	94,98	12.07.2016				99,86	2.995.892	9,61	2,07
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.01.2017	TRFYKYM11718			2.900.000	97,50	19.10.2016				99,54	2.886.585	9,26	2,00
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.02.2017	TRFISMD21717			2.300.000	97,54	2.11.2016				99,14	2.280.168	7,32	1,58
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.02.2017	TRFISMD21725			700.000	97,57	9.11.2016				98,92	692.446	2,22	0,48
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.02.2017	TRFISMD21733			500.000	97,59	17.11.2016				98,79	493.950	1,59	0,34
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	17.02.2017	TRFISFN21710			2.000.000	94,97	22.08.2016				98,65	1.973.081	6,33	1,36
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	17.02.2017	TRFYKYM21725			2.000.000	97,54	18.11.2016				98,72	1.974.385	6,34	1,36
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.03.2017	TRFISMD31716			1.500.000	97,48	1.12.2016				98,34	1.475.072	4,73	1,02

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Kapital Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3.03.2017	TRFKPTL31716	500.000	94,25	6.09.2016	98,13	490.660	1,57	0,34
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	8.03.2017	TRQTCZB31710	1.500.000	97,08	16.11.2016	98,23	1.473.418	4,73	1,02
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.03.2017	TRFISMD31724	1.500.000	97,40	7.12.2016	98,11	1.471.634	4,72	1,02
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.03.2017	TRFYKYM31716	300.000	97,44	9.12.2016	98,09	294.266	0,94	0,20
Deniz Faktoring A.Ş.	10.03.2017	TRFDZFK31711	1.500.000	96,31	31.10.2016	97,99	1.469.919	4,72	1,02
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	21.03.2017	TRFYAKF31710	350.000	95,30	26.09.2016	97,86	342.510	1,10	0,24
İş Faktoring A.Ş.	24.03.2017	TRFISFA31716	500.000	95,22	27.09.2016	97,76	488.811	1,57	0,34
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3.04.2017	TRGGRFK41710	1.410.000	95,45	17.10.2016	97,48	1.374.490	4,41	0,95
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	7.04.2017	TRQGRAN41712	1.600.000	95,55	12.10.2016	97,38	1.558.015	5,00	1,09
Ali Finansman A.Ş.	18.04.2017	TRFALJF41718	1.500.000	94,88	21.10.2016	96,91	1.453.616	4,66	1,00
İş Finansal Kiralama A.Ş.	28.04.2017	TRFISFN41718	2.000.000	95,31	1.11.2016	96,89	1.937.755	6,22	1,34
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	12.05.2017	TRGGRFA51710	1.700.000	95,27	16.11.2016	96,48	1.640.147	5,26	1,13
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	18.05.2017	TRFCLKM51717	900.000	94,75	23.11.2016	95,89	862.973	2,77	0,60
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	2.06.2017	TRFYAKF61717	1.000.000	95,08	6.12.2016	95,82	958.169	3,07	0,66
Denizbank A.Ş.	2.06.2017	TRQDZBK61714	600.000	95,01	9.12.2016	95,65	573.919	1,84	0,40
TOPLAM			31.760.000			100,00	31.151.886		21,55
ARA GRUP TOPLAMI			42.340.000				41.872.550		20,96
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI									
T.C. Hazine Müsteşarlığı	8.03.2017	TRT080317T18	13.900.000	101,99	26.11.2015	102,97	14.313.148	23,81	9,89
T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.05.2017	TRT170517T15	8.000.000	96,66	22.12.2016	96,99	7.758.930	12,91	5,36
T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.06.2017	TRT140617T17	27.900.000	100,41	26.01.2016	100,92	28.156.515	46,84	19,46
T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TRT140218T10	10.000.000	96,73	8.06.2016	98,79	9.878.924	16,44	6,83
TOPLAM			59.800.000			100,00	60.107.518		41,54
GRUP TOPLAMI			102.140.000				101.980.068		70,50

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	160.426.501	100,00	100,00	144.662.536	100,00	100,00
B. HAZIR DEĞERLER (+)	3.954	100,00	0,00	2.942	100,00	0,00
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	3.954	100,00	0,00	2.942	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C.ALACAKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
a) Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	290.930	100,00	0,18	151.796	100,00	0,11
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	128.325	44,11	0,08	122.698	80,83	0,08
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	162.605	55,89	0,10	29.098	19,17	0,02
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	160.139.525		100,00	144.513.682		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	96.745.254.017			96.745.254.017		

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Fon) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Seda Akkus Tacer, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle varlıkların
saklanması ile ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım 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 olan İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın Takasbank kayıtları ile mutabakatının yapılması,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
8. Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü,

Görüşümüze göre Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Seda Akkış Teçer, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye