

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu (Eski Adıyla Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir
Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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



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

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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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 şüpheciiliğimizi 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 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



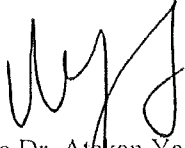
26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI
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 (II14.2)" 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

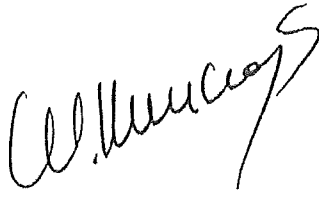


Doç.Dr. Atakan Yalçın

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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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	346.909.392	374.275.579
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları	5	232.126.646	192.359.596
Takas Alacakları	5	-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6,12	2.076.553.731	1.935.981.876
Toplam Varlıklar (A)		2.655.589.769	2.502.617.051
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler	5	13.240.345	5.183.759
Diğer Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		13.240.356	5.183.759
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.642.349.424	2.497.433.292

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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	96.324.197	182.181.333
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	63.842.083	22.258.576
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	33.342.251	(20.491.167)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	10	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	44.136.121	34.258.963
Esas Faaliyet Gelirleri		237.644.652	218.207.705
Yönetim Ücretleri	8	(48.249.752)	(44.897.799)
Performans Ücretleri	8	-	-
Saklama Ücretleri	8	(272.462)	(245.965)
İlan Giderleri	8	(8.714)	(6.680)
Denetim Ücretleri	8	(12.155)	(75.394)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(363)	(481)
Kurul Ücretleri	8	(309.989)	(286.170)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(550.994)	(311.295)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(4.091)	(6.770.527)
Esas Faaliyet Giderleri		(49.408.520)	(52.594.311)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		188.236.132	165.613.394
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		188.236.132	165.613.394
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)		188.236.132	165.613.394

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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	2.497.433.292	2.234.969.948
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		188.236.132	165.613.394
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		584.498.393	635.965.577
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(627.818.393)	(539.115.627)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	2.642.349.424	2.497.433.292

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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		188.236.132	165.613.394
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(96.324.197)	(182.181.333)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	(33.342.251)	(20.491.167)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	8.056.586	540.031
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(107.229.604)	(60.682.433)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	10	-	-
Alınan Faiz	10	96.324.197	182.181.333
		55.720.863	125.962.159
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	584.498.393	635.965.577
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(627.818.393)	(539.115.627)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(43.320.000)	96.849.950
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		12.400.863	222.812.109
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		12.400.863	222.812.109
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	566.635.175	343.823.066
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	579.036.038	566.635.175

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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 Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 13 Ağustos 2003 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 13 Ağustos 2013 olan fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı 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 %0,00510'undan (yüzdebinbeşon) 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 hükmü 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 Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma 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 uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

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.*

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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 İşlemleri’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 yükümlükler 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 alım 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.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerleme 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	346.909.392	374.275.579
Vadesiz mevduat	12.353	3.684
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	346.897.039	374.271.895
Ters repo – vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	232.126.646	192.359.596
Toplam	579.036.038	566.635.175

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

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

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo alacakları	232.126.646	192.359.596
Toplam	232.126.646	192.359.596
Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pay çekme borçları	2.344.709	1.234.459
Yönetim ücreti	4.123.430	3.924.520
Denetim Ücreti	6.053	24.780
Diğer Borçlar	6.766.153	-
Toplam	13.240.345	5.183.759

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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
Hisse Senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvili	104.277.484	104.277.484	104.277.484
Yatırım fonu	-	-	-
Devlet tahvili	1.972.276.247	1.972.276.247	1.972.276.247
Toplam	2.076.553.731	2.076.553.731	2.076.553.731
31 Aralık 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvili	1.896.180.579	1.870.086.860	1.870.086.860
Özel sektör tahvili	64.672.531	65.895.016	65.895.016
Yatırım fonu	-	-	-
Toplam	1.960.853.110	1.935.981.876	1.935.981.876

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	(48.249.752)	(44.897.799)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(550.994)	(311.295)
Kurul ücretleri	(309.989)	(286.170)
Saklama ücretleri	(272.462)	(245.965)
Denetim ücretleri	(12.155)	(75.394)
İlan giderleri	(8.714)	(6.680)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(4.091)	(4.374)
Noter harç ve tasdik giderleri	(363)	(481)
Karşılık Giderleri	-	(6.766.153)
Toplam	(49.408.520)	(52.594.311)

**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)	2.642.349.424	2.497.433.292
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	47.451.547.720	48.265.004.040
Birim pay değeri (TL)	0,055685	0,051744

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 2.642.349.424 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	48.265.004.040	46.400.949.277
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2.694.434.858	12.484.035.722
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(3.507.891.178)	(10.619.980.959)
Toplam	47.451.547.720	48.265.004.040

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Menkul kıymetleri faiz ve kar payları	96.324.197	182.181.333
Temettü gelirleri	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	44.136.121	34.258.963
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	63.842.083	22.258.576
Toplam	204.302.401	238.698.872
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	33.342.251	(20.491.167)
	33.342.251	(20.491.167)
Toplam	237.644.652	218.207.705

11. Türev araçlar

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

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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

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	2.076.553.731	1.935.981.876

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	103.827.687	96.799.094
(%5)	(103.827.687)	(96.799.094)

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması 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)	(13.240.345)	(13.240.345)	(13.240.345)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(13.240.345)	(13.240.345)	(13.240.345)	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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)

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)	(5.183.759)	(5.183.759)	(5.183.759)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(5.183.759)	(5.183.759)	(5.183.759)	-	-	-

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'un 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla, kur riski bulunmamaktadır.

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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	232.126.646	346.909.392	2.076.553.731	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	232.126.646	346.909.392	2.076.553.731	-
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2016											
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	192.359.596	-	192.359.596	-	374.275.579	1.935.981.876	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	192.359.596	-	192.359.596	-	374.275.579	1.935.981.876	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	6.766.153	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.766.153)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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	346.909.392	-	-	346.909.392
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	232.126.646	-	-	232.126.646
Takas Alacakları	-	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	2.076.553.731	-	2.076.553.731
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	13.240.345	13.240.345

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	374.275.579	-	-	374.275.579
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	192.359.596	-	-	192.359.596
Takas Alacakları	-	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	1.935.981.876	-	1.935.981.876
Diğer Varlıklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	5.183.759	5.183.759
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-

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 direkt ya da indirekt 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	2.076.553.731	2.076.553.731	-	-
	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	1.935.981.876	1.935.981.876	-	-

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.
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (Eski Adıyla Anadolu Hayat
Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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

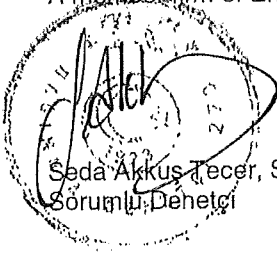
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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

Anadoluhayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Adı Nispeti	Faiz Ölçme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İkinci Oran	Borç Saldırısı No (4)	Repo Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup	Toplam
A.PAY															
GRUP TOPLAMI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI TAHVİL															
RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.		21.02.2018	TRRSRG21818			2.500.000	101,91	25.02.2015	0,04			101,91	2.547.656	2,44	0,10
ÖVEA HOLDING A.Ş.		7.06.2018	TRSDVEA01813			2.800.000	103,48	9.06.2015	0,039			101,26	2.835.351	2,72	0,11
RÖNESANS HOLDING A.Ş.		8.10.2019	TRRSRNEH19116			7.000.000	103,49	10.10.2017	0,037			103,49	7.246.078	6,35	0,27
SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		11.10.2019	TRSSRNEH19112			1.800.000	103,49	10.10.2017	0,037			103,49	1.876.000	1,71	0,07
TEKİRİTİM HİSSELERİ A.Ş.		15.03.2019	TRSSRTEK19013			10.000.000	105,35	18.01.2017	0,037			105,35	10.534.810	10,10	0,40
TURKYE İŞ BANKASI A.Ş.		27.07.2027	TRTSISB372712			77.200.000	102,82	8.08.2017	0,038			102,82	78.379.232	76,12	3,00
						101.180.000							104.277.484		3,95
ABA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI TAHVİL															
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		24.01.2018	TRT240118T19			700.000	104,74	6.03.2012	0,065			104,74	733.197	0,04	0,03
Hazine Müsteşarlığı		14.02.2018	TRT140218T10			100.891	101,64	20.02.2013	0,063			101,64	102.345	0,11	0,04
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		20.06.2018	TRT200618T18			3.000.000	101,72	19.10.2016	0,068			101,72	3.136.335	0,16	0,10
Hazine Müsteşarlığı		14.11.2018	TRT141118T19			1.100.000	97,45	20.11.2013	0,067			97,45	1.118.905	0,06	0,04
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		27.03.2019	TRT270319T13			600.000	99,50	5.06.2014	0,067			99,50	596.986	0,03	0,02
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		15.05.2019	TRT150519T15			338.000.000	98,88	31.05.2017	0,066			98,88	334.219.909	16,95	12,62
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		10.07.2019	TRT100719T18			5.080.508	97,96	16.07.2014	0,065			97,96	4.977.046	0,25	0,19
Hazine Müsteşarlığı		15.01.2020	TRT150120T16			50.000	100,53	27.01.2014	0,065			100,53	50.264	0,00	0,00
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		5.02.2020	TRT050220T17			3.700.000	92,83	3.04.2015	0,063			92,83	3.438.379	0,17	0,13
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		8.07.2020	TRT080720T17			40.000.000	99,07	15.07.2015	0,065			97,60	39.038.740	1,98	1,47
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		17.02.2021	TRT170221T12			185.000.000	99,07	29.02.2016	0,063			99,07	183.470.962	10,23	6,17
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		22.09.2021	TRT220921T18			216.000.000	95,42	16.11.2016	0,061			95,42	201.787.201	10,33	6,09
Hazine Müsteşarlığı		12.01.2022	TRT120122T17			187.000.000	95,42	16.11.2016	0,061			95,42	187.000.000	10,33	6,09
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		17.03.2022	TRT170322T17			187.000.000	95,42	16.11.2016	0,061			95,42	187.000.000	10,33	6,09
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		14.09.2022	TRT140922T15			40.000.000	99,24	8.03.2017	0,060			99,24	197.008.539	10,01	1,50
Hazine Müsteşarlığı		8.03.2023	TRT080323T10			172.538	90,46	26.09.2012	0,059			90,46	156.175	0,01	0,01
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		20.09.2023	TRT200923T11			74.000.293	84,16	20.03.2013	0,059			84,16	62.276.967	3,16	2,35
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		27.03.2024	TRT270324T13			47.688.113	89,68	9.10.2013	0,059			89,68	42.764.373	2,17	1,61
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		24.07.2024	TRT240724T15			800.000	97,62	14.04.2014	0,058			97,62	780.949	0,04	0,03
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		12.03.2025	TRT120325T12			90.533	92,98	6.08.2014	0,057			92,98	84.268	0,00	0,00
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		11.02.2026	TRT110226T13			151.175.118	85,36	14.04.2015	0,058			85,36	129.039.286	6,54	4,87
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		24.02.2027	TRT240227T17			260.100.000	99,23	15.03.2016	0,057			99,23	258.106.984	13,09	8,74
T.C. HAZİNE MÜSTESARLIĞI		11.06.2027	TRT110627T16			292.041.187	100,99	8.03.2017	0,057			100,98	284.580.222	12,80	9,23
						59.500.000	98,60	20.09.2017	0,057			98,60	58.183.285	3,00	2,23
GRUP TOPLAMI						2.036.700.631,80							1.972.276.246,87		74,44
C. DİĞER MENKUL KIYMETLER															
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	İŞ PORTFÖY ALTYAPI GSYF					52.000.000	1,00	19.12.2017				1,00	52.123.032	33,72	1,97
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	İSZ-İŞ PORTFÖY BİRİNCİ GYF					95.630.000	1,07	19.07.2017				1,07	102.432.353	66,28	3,87
GRUP TOPLAMI						147.630.000							154.555.385		6
D. REPOLAR															
		2.01.2018	TGB	12.12		500.000		29.12.2017		2833	275.650,00		500.495,95	0,71	0,02
		2.01.2018	TGB	12.12		2.500.000		29.12.2017		2815	1.376.225,00		2.502.479,73	3,53	0,09
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2818	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2820	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2823	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2825	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2828	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		4.500.000		29.12.2017		2832	2.480.815,00		4.504.463,51	6,36	0,17
		2.01.2018	TGB	12.12		5.500.000		29.12.2017		2817	3.032.110,00		5.505.455,40	7,78	0,21
		2.01.2018	TGB	12.12		5.500.000		29.12.2017		2822	3.032.110,00		5.505.455,40	7,78	0,21

(2)

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Oran	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Tarihi (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Nat Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam
APAY															
GRUP TOPLAMI															
B BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	Akfen Holding A.Ş.	9.01.2017	TRSAKFH11710			15.000.000	100,30	13.01.2014	0,03			102,53	15.394.014	23,36	0,82
	Dositek Factoring A.Ş.	9.01.2017	TRSDSTF11712			4.000.000	100,13	13.07.2015	0,028			102,70	4.108.199	6,23	0,16
	Nat Holding A.Ş.	1.02.2017	TRSNTHL21711			2.250.000	100,03	2.02.2015	0,011			101,09	2.274.434	3,45	0,09
	Türkerler İnşaat - Turizm Madencilik Enerji Üretim Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	10.03.2017	TRSTUEB1719			4.000.000	99,75	17.03.2015	0,042			100,84	4.033.699	6,12	0,16
	Creditwest Faktoring A.Ş.	17.03.2017	TRSTPEB21718			2.000.000	100,01	5.04.2015	0,031			100,23	2.004.861	3,04	0,08
	Kolon Gıda ve İçecek Sanayi A.Ş.	10.03.2017	TRSKOTB1713			670.000	100,01	13.08.2015	0,030			102,25	889.607	1,35	0,04
	İzmir Enerji Yatırım A.Ş.	13.09.2017	TRSKPTL1713			2.800.000	99,93	16.09.2015	0,031			101,16	2.832.504	4,30	0,11
	Tinur Gayrimenkul Geliştirme Yapı Ve Yatırım A.Ş.	29.09.2017	TRSTMGH1714			1.480.000	100,39	8.10.2015	0,035			100,76	1.491.245	2,26	0,06
	Reneas Holding A.Ş.	10.10.2017	TRSRNHE1718			5.500.000	100,00	13.10.2015	0,029			102,52	5.643.974	8,57	0,23
	Saren Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	13.10.2017	TRSSRNE1714			2.250.000	98,84	16.10.2015	0,034			101,74	2.289.286	3,47	0,09
	Karsen Olçemolir Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	17.10.2017	TRSKSNE1713			3.200.000	100,00	21.10.2014	0,032			102,91	3.293.064	5,00	0,13
	Aksa Enerji Üretim A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714			8.500.000	99,99	18.11.2015	0,034			101,95	8.665.966	13,15	0,35
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	16.11.2017	TRSKBDK1713			4.000.000	100,01	20.11.2015	0,032			101,56	4.062.519	6,17	0,16
	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	21.12.2016	TRSDYIN1711			3.500.000	100,72	16.12.2014	0,035			100,72	3.525.248	5,35	0,14
	Reneas Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	21.12.2016	TRSRSGZ1818			2.800.000	99,95	25.02.2015	0,030			102,38	2.559.493	3,88	0,10
	Dova Holding A.Ş.	7.06.2018	TRSDVH1813			2.800.000	100,05	9.06.2016	0,034			100,99	2.827.624	4,29	0,11
						64.650.000							65.895.016		2,63
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	4.01.2017	TRT040117T14			23.457.465	100,00	13.01.2010	0,021			102,09	23.945.544	1,35	0,95
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	8.03.2017	TRT080317T18			37.976.568	100,35	14.03.2012	0,044			102,97	39.105.943	2,20	1,56
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	14.06.2017	TRT140617T17			23.503.537	100,13	21.06.2012	0,043			100,92	28.782.032	1,62	1,15
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	25.10.2017	TRT251017T16			23.503.537	99,31	12.01.2011	0,049			100,87	24.112.497	1,36	0,96
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	24.10.2018	TRT241018T19			700.000	99,84	6.03.2012	0,050			104,03	728.209	0,04	0,03
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	14.06.2018	TRT140618T10			38.800.881	96,73	20.02.2013	0,049			98,79	38.331.095	2,16	1,53
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	11.07.2018	TRT110718T18			83.700.000	96,96	26.06.2013	0,051			97,76	81.825.087	4,61	3,27
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	14.11.2018	TRT141118T19			35.800.000	101,50	19.10.2016	0,052			101,79	36.440.967	2,05	1,46
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T13			119.100.000	98,20	20.11.2013	0,052			98,42	117.216.529	6,60	4,68
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRT270319T13			81.100.000	100,57	5.06.2014	0,053			102,33	82.522.489	3,52	2,50
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16			129.680.508	98,78	16.07.2014	0,052			99,82	128.450.364	7,28	5,17
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	5.02.2020	TRT050220T17			81.950.000	104,20	27.01.2010	0,052			105,01	86.081.562	4,25	3,17
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	8.07.2020	TRT080720T19			101.600.000	94,98	3.04.2015	0,054			94,16	94.565.822	5,36	3,82
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	07.02.2021	TRT070221T16			122.800.000	102,63	13.02.2016	0,054			100,84	123.595.822	6,98	4,94
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T17			57.100.000	95,60	20.02.2016	0,054			100,30	59.641.463	8,99	6,38
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	12.05.2022	TRT120522T17			82.794.635	100,10	16.11.2016	0,055			96,18	84.919.482	3,09	2,19
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17			31.072.638	95,59	25.01.2012	0,055			98,68	31.808.000	0,49	0,35
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	8.03.2023	TRT080323T10			105.400.293	88,71	26.09.2012	0,055			91,81	81.700.032	4,60	3,28
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11			95.088.113	97,33	9.10.2013	0,055			91,51	28.598.513	1,61	1,14
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13			66.000.000	105,25	3.10.2013	0,055			84,59	89.154.103	5,02	3,56
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15			143.990.633	93,96	6.08.2014	0,055			92,20	65.548.980	3,69	2,62
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12			179.175.118	106,49	14.04.2014	0,056			85,66	134.198.905	7,56	5,36
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13			33.100.000	106,49	15.03.2016	0,056			100,72	33.477.464	8,84	6,31
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TRD140218T18			49.960.000	102,50	17.02.2016	0,050			101,71	50.313.171	5,23	3,76
	T.C.Hazine Müsteşarlığı	21.11.2018	TRD211118T18			41.930.000	100,30	23.11.2016	0,051			101,15	42.411.172	44,77	1,69
						1.929.060.389							1.870.096.860		74,71
GRUP TOPLAMI															
C. DİĞER MENKUL KIYMETLER															
GRUP TOPLAMI															

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. REPOLAR		201.2017	AKB	7,75	271.000	30.12.2016	6862	216.725.00	271.111	0,14	0,01
Atbank T.A.Ş.		201.2017	DNZ	8,41	1.000.000	30.12.2016	5385	1.061.205.00	1.070.453	0,52	0,04
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,41	1.000.000	30.12.2016	4367	1.000.000	1.000.453	0,52	0,04
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	1.500.000	30.12.2016	4735	1.522.755.00	1.500.693	0,78	0,06
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	1.500.000	30.12.2016	4785	1.522.755.00	1.500.693	0,78	0,06
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	1.500.000	30.12.2016	5174	1.522.755.00	1.500.693	0,78	0,06
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	1.500.000	30.12.2016	5183	1.522.755.00	1.500.693	0,78	0,06
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	2.000.000	30.12.2016	6265	2.000.000	2.000.929	1,04	0,08
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	2.500.000	30.12.2016	5032	2.500.000	2.501.155	1,30	0,10
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	2.500.000	30.12.2016	5046	2.500.000	2.501.155	1,30	0,10
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	2.500.000	30.12.2016	5052	2.500.000	2.501.155	1,30	0,10
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	3.000.000	30.12.2016	6349	3.000.000	3.001.849	2,68	0,16
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	4.000.000	30.12.2016	5168	4.000.000	4.001.849	2,68	0,16
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	5.000.000	30.12.2016	3386	5.000.000	5.002.311	2,60	0,20
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	5.000.000	30.12.2016	5342	5.000.000	5.002.311	2,60	0,20
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	6.000.000	30.12.2016	5170	6.000.000	6.002.773	3,12	0,24
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	7.000.000	30.12.2016	6348	7.000.000	7.003.246	3,64	0,28
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	7.000.000	30.12.2016	6435	7.000.000	7.003.252	3,64	0,28
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	7.500.000	30.12.2016	5033	7.500.000	7.503.466	3,90	0,30
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	7.500.000	30.12.2016	5047	7.500.000	7.503.466	3,90	0,30
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.000.000	30.12.2016	5053	8.000.000	8.003.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.000.000	30.12.2016	6266	8.000.000	8.003.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.500.000	30.12.2016	4925	8.500.000	8.503.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.500.000	30.12.2016	4738	8.500.000	8.503.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.500.000	30.12.2016	5173	8.500.000	8.503.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.500.000	30.12.2016	5182	8.500.000	8.503.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	8.500.000	30.12.2016	5364	8.500.000	8.503.928	4,42	0,34
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	10.000.000	30.12.2016	5405	10.000.000	10.004.638	5,20	0,40
DenizBank A.Ş.		201.2017	DNZ	8,40	10.000.000	30.12.2016	6495	10.000.000	10.004.638	5,20	0,40
DenizBank A.Ş.		201.2017	EFİ	8,4	10.000.000	30.12.2016	5862	10.000.000	10.004.638	5,20	0,40
DenizBank A.Ş.		201.2017	ISB	8,1	10.000.000	30.12.2016		10.000.000	10.004.638	5,20	0,40
Türkiye İş Bankası A.Ş.		201.2017			192.271.000			192.358.596			7,69
DenizBank A.Ş.		4.01.2017	Denizbank	11,34	51.347.685	29.11.2016		51.847.459			2,07
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		6.01.2017	Türk Ekonomi Bankası	11,28	10.000.000	15.11.2016		10.137.950			0,41
Anadolubank A.Ş.		9.01.2017	Anadolubank	11,30	9.603.579	23.11.2016		8.703.389			0,35
DenizBank A.Ş.		9.01.2017	Denizbank	11,32	15.421.314	23.11.2016		15.598.575			0,62
Türkiye Halk Bankası A.Ş.		9.01.2017	Halkbank	11,27	40.158.646	23.11.2016		40.618.112			1,62
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		9.01.2017	Türk Ekonomi Bankası	11,27	52.371.701	23.11.2016		52.970.901			2,12
Alternatif Bank A.Ş.		9.01.2017	Alternatifbank	11,67	2.532.275	2.12.2016		2.555.287			0,66
Ödeme Bankası A.Ş.		9.01.2017	Ödemebank	11,61	18.987.093	2.12.2016		19.156.584			0,77
Almali Bank A.Ş.		10.01.2017	Almali Bank	11,31	18.965.248	17.11.2016		19.156.584			0,77
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		10.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,37	2.528.685	17.11.2016		2.562.374			0,68
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		11.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,14	2.528.306	17.11.2016		2.561.364			0,68
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		11.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,34	108.635.751	29.11.2016		109.817.331			4,39
Türkiye İş Bankası A.Ş.		13.01.2017	Türkiye İş Bankası	11,08	18.000.141	15.11.2016		18.250.495			0,61
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		13.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,36	5.000.000	15.11.2016		5.069.221			0,20
Anadolubank A.Ş.		13.01.2017	Anadolubank	11,39	369.980.423	15.11.2016		374.271.695			14,97
GRUP TOPLAMI					2.555.881.812			2.502.513.367			100,00
F. VADELİ MEVDUAT											
DenizBank A.Ş.		4.01.2017	Denizbank	11,34	51.347.685	29.11.2016		51.847.459			2,07
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		6.01.2017	Türk Ekonomi Bankası	11,28	10.000.000	15.11.2016		10.137.950			0,41
Anadolubank A.Ş.		9.01.2017	Anadolubank	11,30	9.603.579	23.11.2016		8.703.389			0,35
DenizBank A.Ş.		9.01.2017	Denizbank	11,32	15.421.314	23.11.2016		15.598.575			0,62
Türkiye Halk Bankası A.Ş.		9.01.2017	Halkbank	11,27	40.158.646	23.11.2016		40.618.112			1,62
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		9.01.2017	Türk Ekonomi Bankası	11,27	52.371.701	23.11.2016		52.970.901			2,12
Alternatif Bank A.Ş.		9.01.2017	Alternatifbank	11,67	2.532.275	2.12.2016		2.555.287			0,66
Ödeme Bankası A.Ş.		9.01.2017	Ödemebank	11,61	18.987.093	2.12.2016		19.156.584			0,77
Almali Bank A.Ş.		10.01.2017	Almali Bank	11,31	18.965.248	17.11.2016		19.156.584			0,77
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		10.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,37	2.528.685	17.11.2016		2.562.374			0,68
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		11.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,14	2.528.306	17.11.2016		2.561.364			0,68
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		11.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,34	108.635.751	29.11.2016		109.817.331			4,39
Türkiye İş Bankası A.Ş.		13.01.2017	Türkiye İş Bankası	11,08	18.000.141	15.11.2016		18.250.495			0,61
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		13.01.2017	Yapı Kredi Bankası	11,36	5.000.000	15.11.2016		5.069.221			0,20
Anadolubank A.Ş.		13.01.2017	Anadolubank	11,39	369.980.423	15.11.2016		374.271.695			14,97
GRUP TOPLAMI					2.555.881.812			2.502.513.367			100,00
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ											

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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	2.648.811.263	100,00	100,00	2.502.613.367	100,00	100,21
B. HAZIR DEĞERLER (+)	12.353	100,00	0,00	3.684	100,00	0,00
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	12.353	100,00	0,00	3.684	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C.ALACAKLAR (+)	6.766.153	100	0,26	-	-	-
a) Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	6.766.153	100,00	0,26	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	13.240.345	100,00	0,50	5.183.759	100,00	0,21
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	4.123.430	31,14	0,16	3.924.520	75,71	0,16
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	9.116.915	68,86	0,35	1.259.239	24,29	0,05
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	2.642.349.424	-	100,00	2.497.433.292	-	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000,00	-	-	100.000.000.000,00	-	-
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	52.548.452.280,31	-	-	51.734.995.960,00	-	-

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu (Eski Adıyla Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir
Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu)**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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.
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

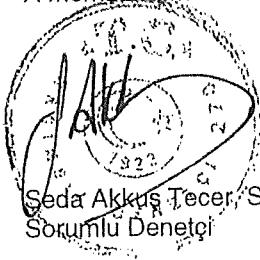
**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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 Akkış Tecer / SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu (Eski Adıyla Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir
Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu)**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların
saklanması ile ilişkin rapor**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları 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


Bedâ Akkuş Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye