

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı İkinci 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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMİM 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. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek 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 İçin 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.

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 şüpheciğimizi 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



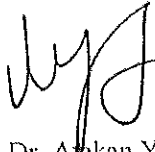
26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ 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

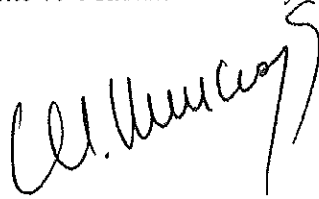


Doç.Dr. Atakan Yalçın

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. Büyüme Amaçlı İkinci 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	13.534.640	29.504.544
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.671.394	1.268.286
Ters Repo Alacakları	5	2.186.164	148.062
Takas Alacakları	5	24.679.417	9.520.946
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6,12	305.213.503	180.609.311
Toplam Varlıklar (A)		347.285.118	221.051.149
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	-	16.055.325
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler	5	2.222.570	600.867
Diğer Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		2.222.570	16.656.192
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		345.062.548	204.394.957

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
	Dipnot referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	3.513.920	1.483.030
Temettü Gelirleri	10	5.972.923	2.883.478
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	43.670.736	13.568.336
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	6.805.804	21.149.334
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	10	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	845.081	1.800.035
Esas Faaliyet Gelirleri		60.808.464	40.884.213
Yönetim Ücretleri	8	(5.543.602)	(3.000.579)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(2.238)	(5.576)
Saklama Ücretleri	8	(139.841)	(100.544)
İlan Giderleri	8	(2.900)	(4.331)
Denetim Ücretleri	8	(3.241)	(1.598)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(485)	(481)
Kurul Ücretleri	8	(30.257)	(17.182)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(251.799)	(57.026)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(7.055)	(125.579)
Esas Faaliyet Giderleri		(5.981.418)	(3.312.896)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		54.827.046	37.571.317
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		54.827.046	37.571.317
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)		54.827.046	37.571.317

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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	204.394.957	153.444.734
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		54.827.043	37.571.317
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		192.453.953	91.485.176
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(106.613.405)	(78.106.270)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	345.062.548	204.394.957

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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		54.827.046	37.571.317
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(3.513.920)	(1.483.030)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	(6.805.804)	(21.149.334)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(15.561.582)	(9.807.681)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(14.433.622)	15.801.140
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(123.771.311)	(30.510.584)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	10	5.972.923	2.883.478
Alınan Faiz	10	3.513.920	1.483.030
		(99.772.350)	(5.211.664)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	192.453.953	91.485.176
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(106.613.405)	(78.106.270)
		85.840.548	13.378.906
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		85.840.548	13.378.906
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(13.931.802)	8.167.242
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(13.931.802)	8.167.242
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.652.606	21.485.364
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	15.720.804	29.652.606

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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 Büyüme Amaçlı İkinci Esnek 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 2003 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 değerinin %0,000550'sinden (yüzbindebeşelli) 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 söz konusu 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. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek 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 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 değerlendirme 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.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek 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 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	13.534.640	29.504.544
Vadesiz mevduat	1.371.891	14.511.739
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	12.162.749	14.992.805
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.671.394	1.268.286
Toplam	15.206.034	30.772.830

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerine ters repo alacakları ilave edilip gösterilmektedir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.206.034	30.772.830
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(1.671.394)	(1.268.286)
Ters repo alacakları	2.186.164	148.062
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	15.720.804	29.652.606

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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	2.186.164	148.062
Takas alacakları	24.679.417	9.520.946
	26.865.581	9.669.008
Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pay çekme borçları	1.635.374	269.965
Yönetim ücreti	585.582	330.312
Diğer Borçlar	1.614	590
Takas borçları	-	16.055.325
Repo Borçları	-	-
	2.222.570	16.656.192

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
<u>Hisse Senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	149.021.604	192.292.464	192.292.464
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili			
Yatırım fonu	22.501.354	22.501.355	22.501.355
Devlet tahvili	90.419.684	90.419.684	90.419.684
Toplam	261.942.642	305.213.503	305.213.503
31 Aralık 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Hisse Senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	128.787.582	167.846.675	167.846.675
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	3.454.851	3.710.347	3.710.347
Özel sektör tahvili	1.502.783	1.642.198	1.642.198
Yatırım fonu	6.994.272	7.410.091	7.410.091
Toplam	140.739.488	180.609.311	180.609.311

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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	(5.543.602)	(3.000.579)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(251.799)	(57.026)
Saklama ücretleri	(139.841)	(100.544)
Kurul ücretleri	(30.257)	(17.182)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(7.055)	(125.579)
Denetim ücretleri	(3.241)	(1.598)
İlan giderleri	(2.900)	(4.331)
Vergi Resim Harç Giderleri	(2.238)	(5.576)
Noter harç ve tasdik giderleri	(485)	(481)
Toplam	(5.981.418)	(3.312.896)

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)	345.062.548	204.394.957
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.500.255.538	4.741.101.119
Birim pay değeri (TL)	0,053084	0,043111

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 345.062.548 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	4.741.101.119	4.493.221.585
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2.135.671.820	2.509.878.853
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(376.517.401)	(2.261.999.319)
Toplam	6.500.255.538	4.741.101.119

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3.513.920	1.483.030
Temettü gelirleri	5.972.923	2.883.478
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	845.081	1.800.035
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	43.670.736	13.568.336
Toplam	54.002.660	19.734.879
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	6.805.804	21.149.334
	6.805.804	21.149.334
Toplam	60.808.464	40.884.213

11. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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	305.213.503	180.609.311

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	15.260.675	9.030.466
(%5)	(15.260.675)	(9.030.466)

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)	(2.222.570)	(2.222.570)	(2.222.570)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(2.222.570)	(2.222.570)	(2.222.570)	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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)

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						
Takas Borçları (Not 5)	(16.055.325)	(16.055.325)	(16.055.325)	-	-	-
Diğer borçlar (Not 5)	(600.867)	(600.867)	(600.867)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(16.656.192)	(16.656.192)	(16.656.192)	-	-	-

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 dönemi itibarıyla, kur riski analizi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar		Yabancı	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	16.815.159	(16.815.159)	16.815.159	(16.815.159)
3- ABD Doları net etki (1 +2)	16.815.159	(16.815.159)	16.815.159	(16.815.159)
4 - Avro net varlık / yükümlülük	Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	3.609.622	(3.609.622)	(3.609.622)	(3.609.622)
6- Avro net etki (4+5)	3.609.622	(3.609.622)	(3.609.622)	(3.609.622)
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	Kanada Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	3.885.099	(3.885.099)	(3.885.099)	(3.885.099)
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	3.885.099	(3.885.099)	(3.885.099)	(3.885.099)

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. Büyüme Amaçlı İkinci 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)

	Alacaklar				Alacaklar				Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer		
31 Aralık 2017										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	26.865.581	15.206.034	112.921.039	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	26.865.581	15.206.034	112.921.039	-	-	-	-
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 teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer 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. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar				Alacaklar				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 kalan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-	-	-	12.762.636	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	12.762.636	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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	13.534.640	-	-	13.534.640
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.671.394	-	-	1.671.394
Ters Repo Alacakları	2.186.164	-	-	2.186.164
Takas Alacakları	24.679.417	-	-	24.679.417
Finansal Varlıklar	-	305.213.503	-	305.213.503
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	(2.222.579)	(2.222.579)

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	29.504.544	-	-	29.504.544
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.268.286	-	-	1.268.286
Ters Repo Alacakları	148.062	-	-	148.062
Takas Alacakları	9.520.946	-	-	9.520.946
Finansal Varlıklar	-	180.609.311	-	180.609.311
Diğer Varlıklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	(16.055.325)	(16.055.325)
Diğer Borçlar	-	-	(600.867)	(600.867)
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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)

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	305.213.503	305.213.503	-	-
	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	180.609.311	180.609.311	-	-

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.
Büyüme Amaçlı İkinci 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

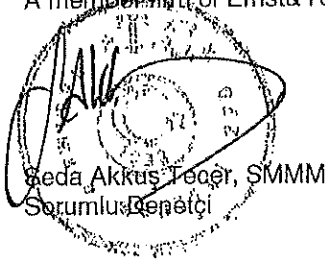
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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 İlişkin 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. Büyüme Amaçlı İkinci 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 Fiyat Oran	Nominal Değer (1)	Birim Ağırlık Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Oran	Borçla Sıfırlanma No (4)	Büyük Tutarlı Tutar (5)	Günlük Birim Değer	Totale Değer	Grup (%)	Oran (%)
A.PAY	Schleiberg Ltd		AN0008571066 -	3.500	238,69	238,69	1.06.2011				67,460	890,533,31	0,46	0,28
	BANK OF MONTREAL		CA0536711016 -	4.000	255,39	255,39	4.01.2017				100,490	1.207,126,08	0,63	0,38
	BANK OF NOVA SCOTIA		CA0541461075 -	7.500	199,92	199,92	4.01.2017				81,800	1.842,401,85	0,96	0,57
	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		CA1360091010 -	3.800	326,95	326,95	13.01.2017				122,370	1.396,459,52	0,73	0,43
	CANADIAN NATURAL RESOURCES		CA1383851017 -	9.000	119,40	119,40	13.01.2017				45,090	1.218,688,01	0,63	0,38
	CORUS ENTERTAINMENT INC		CA2238741017 -	50,033	37,49	37,49	17.01.2017				11,390	1.711,394,23	0,89	0,53
	ENBRIDGE INCC		CA29255N1050 -	6.500	168,01	168,01	11.01.2017				102,620	1.552,183,69	0,81	0,49
	ROYAL BANK OF CANADA		CA7890871021 -	7.000	243,68	243,68	4.01.2017				102,620	2.156,480,69	1,12	0,67
	TORONTO-DOMINION BANK		CA8911603092 -	8.000	175,65	175,65	11.01.2017				73,400	1.763,420,32	0,92	0,55
	TRANS CANADA CORP		CA8033301078 -	8.000	175,65	175,65	11.01.2017				51,070	1.100,395,50	0,57	0,34
	ZURICH INSURANCE GROUP AG		CH0013004387 -	4.500	255,84	255,84	28.12.2016				255,410	914,081,01	0,48	0,28
	NOVARTIS AG		CH0013232048 - 2015	2.900	835,12	835,12	28.12.2016				82,592	1.432,516,92	0,74	0,45
	ABB LTD		CH0012221716 -	74,21	74,21	74,21	28.12.2016				246,562	2.756,296,87	1,43	0,86
	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT AG		CH003865335X -	3.500	251,31	251,31	28.12.2016				25,060	502,280,44	0,26	0,15
	UBS		CH0210463332 -	1.750	230,81	230,81	28.12.2016				88,659	1.128,440,66	0,59	0,35
	DEUTSCHE BANK AG-REGIST		DE0005140008 - 2006	10.000	55,95	55,95	28.12.2016				17,927	598,118,48	0,31	0,19
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		DE0005190003 - 2011	4.000	277,53	277,53	28.09.2011				15,881	691,050,00	0,08	0,22
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		DE0005575008 - 2006	5.000	145,81	145,81	20.09.2014				86,953	1.500,119,79	0,81	0,49
	DAMLER AG		DE0007100000 -	5.000	177,11	177,11	21.03.2012				14,603	370,214,73	0,17	0,10
	SAP AG		DE0007164600 - 2013	2.000	262,10	262,10	14.08.2003				70,768	1.587,764,52	0,83	0,50
	Siemens AG-REG		DE0007226113 - 2006	1.500,00	565,50	565,50	26.09.2012				115,334	1.050,612,35	0,55	0,33
	ALLEN & OVERY AG		DE0007384005 - 2006	1.250,00	383,18	383,18	23.10.2003				166,636	1.128,667,29	0,59	0,35
	ALLEN & OVERY AG		DE0007384005 - 2006	900,00	413,52	413,52	22.07.2013				191,667	1.081,840,42	0,56	0,34
	BAS FY EQUITY		DE000845F111 - 2014	1.500,00	221,02	221,02	14.08.2003				180,888	795,119,79	0,38	0,23
	BAYN GY EQUITY		DE000845F111 - 2014	317,17	317,17	317,17	17.01.2006				92,090	623,342,20	0,32	0,19
	En		DE000845F111 - 2014	10.000,00	34,54	34,54	4.08.2008				104,010	821,900,02	0,43	0,26
	SIS UNIPER ORD REG		ES0113211855 -	1.000,00	0,00	0,00	19.09.2016				3,063	110,142,86	0,06	0,04
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA		ES0113960397 -	40,281,00	12,39	12,39	2.05.2014				25,562	150,151,79	0,15	0,09
	BANCO SANTANDER SA		ES0113960397 -	3.000,00	0,00	0,00	2.05.2014				1,004	481,171,58	0,25	0,15
	IBERDROLA SA		ES017843051X -	15.000,00	31,16	31,16	31.07.2014				5,483	997,295,59	0,52	0,31
	Tollentia SA		FR0000120073 -	2.058,00	34,42	34,42	18.08.2011				6,478	746,642,21	0,39	0,23
	TELEFONICA SA		FR0000120073 -	1.650,00	79,66	79,66	2.05.2014				29,134	394,663,73	0,21	0,12
	AR LUXEM S		FR0000120073 -	2.590,00	269,07	269,07	22.06.2012				8,152	552,155,94	0,29	0,17
	CAPIER FOUR SA		FR0000120073 -	8.000,00	119,12	119,12	7.10.2003				105,876	788,837,08	0,41	0,25
	Toll SA		FR0000120073 -	500,00	383,19	383,19	15.02.2011				8,150	75,737,13	0,04	0,02
	Sonofi		FR0000120271 -	2.590,00	119,12	119,12	7.10.2003				105,876	788,837,08	0,41	0,25
	DANONE		FR0000120271 - 2011	8.000,00	119,12	119,12	15.02.2011				45,360	1.674,708,64	0,87	0,52
	LMVH MOET HENNESSY		FR0000120576 -	3.000,00	297,31	297,31	22.06.2012				185,918	419,530,59	0,22	0,13
	Schneider Electric Sa		FR0000120576 -	2.000,00	151,73	151,73	22.06.2012				72,115	976,905,85	0,51	0,30
	Compagnie De Saint Gobain		FR0000120576 -	500,00	373,39	373,39	25.08.2011				10,131	559,353,00	0,26	0,17
	VINCI SA		FR0000120576 -	1.000,00	158,73	158,73	22.06.2012				24,113	559,353,00	0,26	0,17
	SOCIETE GENERALE		FR0000120576 -	7.500,00	135,65	135,65	22.07.2013				45,313	209,135,35	0,11	0,07
	BNP Paribas		FR0000120576 -	5.000,00	179,40	179,40	14.01.2014				85,463	1.254,185,50	0,65	0,39
	RENAULT SA		FR0000120576 -	2.500,00	366,64	366,64	14.01.2014				43,071	1.458,653,25	0,76	0,45
	GEZEP EQUITY		FR0000120576 -	12.000,00	25,70	25,70	19.11.2013				62,371	1.408,181,25	0,73	0,44
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		FR0000120576 -	15.000,00	47,51	47,51	22.06.2012				14,888	785,046,77	0,41	0,24
	BHP BILLITON PLC		GB0002426511 -	25.000,00	43,59	43,59	13.03.2015				14,388	874,535,21	0,51	0,30
	DIAGEO PLC		GB0002426511 -	5.000,00	81,19	81,19	30.12.2016				10,435	1.178,032,95	0,61	0,37
	BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		GB0002426511 -	15.000,00	199,53	199,53	30.12.2016				15,158	1.155,107,01	0,76	0,45
	IMPERIAL BRANDS PLC		GB0002426511 -	4.500,00	75,32	75,32	13.01.2017				21,603	529,565,67	0,28	0,21
	HSEB HOLDINGS PLC		GB0005434929 -	30,000,00	23,95	23,95	30.12.2016				31,608	722,594,41	0,38	0,22
	PRUDENTIAL PLC		GB0005434929 -	30,000,00	23,95	23,95	30.12.2016				7,651	1.166,081,20	0,61	0,35
	RIO TINTO PLC		GB0007080591 -	9.000,00	138,92	138,92	9.01.2017				18,953	962,863,26	0,50	0,30
	BP PLC-SPONS ADR		GB0007080591 -	40.000,00	22,15	22,15	30.12.2016				39,148	1.789,952,26	0,93	0,56
	LOTOS BANKING GROUP PLC		GB0007080591 -	375.000,00	2,95	2,95	10.01.2017				5,214	1.059,547,37	0,55	0,33
	GLAXOSMITHKLINE		GB0007080591 -	15.000,00	67,73	67,73	30.12.2016				0,679	1.293,571,39	0,67	0,40
	ASTRAZENECA PLC SPONS ADR		GB0007080591 -	4.500,00	191,97	191,97	30.12.2016				13,159	1.000,775,08	0,52	0,31
	BT GROUP PLC		GB0009313577 -	100.000,00	15,45	15,45	10.01.2017				50,539	1.164,534,31	0,61	0,36
	ROYAL DUTCH SHELL PLC		GB0009313577 -	17.765,00	77,97	77,97	12.10.2017				27,876	1.374,221,15	0,76	0,45
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC		GB0009313577 -	2.500,00	297,17	297,17	30.12.2016				68,506	813,157,86	0,46	0,27

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

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

[illegible]

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Tahvilat Tutarı (5)	Gonuk Birim Değer	Toplam Dönüşüm Vadeli Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	CORUS ENTERTAINMENT INC	CA2208741017 -				30.000	37,485	04.10.2017				11,390	1,026,159	0,59	0,54
	LVNHI MOET HENNESSY	FR0000121014 -				500	722,79	13.02.2017	361333			247,19	558,100	0,32	0,29
	LYXOR E. TE HONG KONG	FR0010351675 -				10.000	95,617	18.03.2013				30,070	1,357,911	0,78	0,72
	LYXOR ETF BRAZIL BOVESPA	FR0010408799 -				69.000	61,598	30.03.2015				17,194	5,357,126	3,07	2,89
	COSTAMARE INC.	MH4Y1771G1028 -				23.499	23,255	03.08.2017				5,840	517,634	0,30	0,27
	SSW SEASPAR CORPORATION	MH4Y756381098 -				85.000	26,097	14.02.2017				6,840	2,192,963	1,26	1,16
	Unilever NV/CA	NL0000003255 -				3.500	155,066	27.01.2017				47,250	746,893	0,43	0,39
	ALIBABA GROUP HOLDING	US01609W1027 -				4.000	211,231	22.09.2014				172,498	2,602,581	1,49	1,37
	Aluminium Corp of China	US0222761092 -				15.000	31,523	22.10.2010				18,580	1,051,229	0,60	0,55
	COMPANHIA DE BEBIDAS	US02319V1036 -				130.000	17,044	15.11.2013				6,420	3,148,028	1,80	1,66
	AFOLLO COMMERCIAL REAL EST	US02762U1051 -				20.000	64,638	24.07.2017				18,620	1,404,656	0,81	0,71
	AUTOZONE INC	US0333321024 -				800	1,799,259	24.07.2017				718,380	2,167,725	1,24	1,14
	AXIS BANK LTD REGS REG	US05462W1099 -				25.000	128,620	26.10.2016				44,006	4,148,656	2,36	2,19
	Baidu.com Inc.	US0367521085 -				1.000	254,803	25.05.2011				234,740	885,416	0,51	0,47
	BNCO BRADESCO SPONSORED	US0594603030 -				114.444	23,695	28.10.2010				10,180	4,394,414	2,52	2,32
Banco Santander Bra	BANCO SANTANDER BRA	US05967A1079 - 2012				35.000	13,867	02.02.2012				9,530	1,258,117	0,72	0,65
	Brazil	US10552T1079 - 2010				40.000	50,248	06.08.2010				11,110	1,676,232	0,96	0,88
	Crocco LTD	US1261321095 - 2010				5.000	400,592	09.08.2010				144,510	2,725,386	1,56	1,44
	Centrais Elec Bras	US15234Q2075 - 2010				15.000	18,082	12.08.2010				5,770	326,458	0,19	0,17
	CHINA LIFE INS CO LTD SPONSORED	US16998P1066 - 2010				44.000	30,765	09.08.2010				15,570	2,584,053	1,48	1,36
	China Mobile	US16941M1099 - 2010				20.500	160,064	12.08.2010				49,970	3,863,878	2,21	2,04
	CHINA PETE&CHEM CORP SPON	US16941R1086 - 2010				6.250	248,939	09.08.2010				73,900	1,728,002	0,99	0,91
	China Unicom	US16945R1041 - 2010				40.000	38,497	12.08.2010				13,520	2,039,844	1,17	1,08
	Companhia Energetica De Minas Gerais	US2044036012 -				14.756	13,936	02.05.2011				2,040	113,543	0,07	0,05
	COMPANHIA SIDERURGICA	US20440W1053 - 2010				35.000	11,370	12.08.2010				2,520	332,682	0,19	0,18
	CIA SANEAMENTO BASICO	US20041A1025 -				50.000	35,978	09.02.2017				10,440	1,968,932	1,13	1,04
	EMBRAER	US29082A1079 - 2011				15.000	79,899	22.09.2011				24,150	1,457,482	0,84	0,77
	FIBRIA CELULOSE S.A.S.P	US31573A1097 - 2012				6.000	14,466	02.02.2012				14,510	330,645	0,19	0,17

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

GAFISA SA	US3626074005 -	66,214	28.03.2017	12,610	141,074	0,08	0,07
GAIL INDIA LTD.REG \$ GDR	US36263872069 -	118,039	13.02.2017	47,550	956,484	0,55	0,50
GAZPROM OAO SPONSORED ADR	US3682872078 - 2010	15,762	30.07.2010	4,433	3,678,959	2,11	1,94
Gerdau SA	US3737371050 - 2010	15,450	30.07.2010	3,740	846,414	0,49	0,45
HOFC BANK LTD ADR	US40415F1012 -	114,134	23.01.2012	101,030	2,687,525	1,53	1,41
HSBC Holdings PLC	US4042804066 - 2010	114,274	30.07.2010	51,843	5,192,349	2,98	2,74
huangpi power international	US4433041005 -	116,556	08.04.2011	24,990	1,319,837	0,76	0,70
İzci Bank	US45104G1040 - 2010	18,803	09.03.2010	9,750	4,551,033	2,01	2,40
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	US4567881085 - 2010	45,044	12.08.2010	16,370	6,946,425	3,09	3,66
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED ETF	US4628844007 -	123,736	16.03.2015	40,310	1,900,566	1,09	1,00
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	US4642888719 -	78,306	13.02.2017	25,290	1,192,392	0,68	0,63
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	US4642871846 - 2014	170,264	11.07.2014	46,070	3,582,314	2,04	1,88
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA	US4655821062 - 2010	27,758	30.07.2010	12,980	4,156,480	2,38	2,19
VTB BANK GDR	US4663002021 - 2010	6,973	12.08.2010	1,820	3,336,163	1,91	1,76
KOREA ELEC POWER CORP	US6006311063 -	64,811	02.02.2017	17,560	1,998,353	1,15	1,05
MMC NORILSK NICKEL	US65315J1025 - 2010	47,498	11.08.2010	18,687	3,876,702	2,22	2,04
MATTEL INC.	US5770811025 -	56,806	25.10.2017	15,340	1,157,219	0,66	0,61
mobile teleSystems	US5074091080 - 2011	28,103	04.01.2011	10,088	3,614,838	2,07	1,91
NOVATEK OAO-SPONS GDR	US6698881080 -	267,102	24.01.2012	120,064	1,132,174	0,65	0,60
Novolipet	US67011E2046 - 2010	35,803	11.08.2010	25,554	1,886,775	0,97	0,89
ROSNEFT OJSC GDR	US67812M2070 - 2010	17,743	30.07.2010	4,986	2,777,850	1,58	1,46
PJSC LUKOIL	US69343P1057 - 2010	152,844	30.07.2010	57,432	4,804,804	2,75	2,53
PETROCHINE CO LTD SPONSO	US71648E1001 - 2010	234,517	10.08.2010	70,220	1,522,961	0,87	0,80
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71654V4086 - 2010	25,737	09.08.2010	10,220	2,775,515	1,55	1,46
RELANCE INDUSTRIES SPONS	US7534701077 - 2010	44,689	30.07.2010	28,680	4,543,480	2,60	2,40
RIO TINTO PLC	US7672041008 - 2011	110,072	28.03.2011	53,690	2,025,133	1,16	1,07
ROSTELECOM-SPONSORED ADR	US7785291078 -	29,593	24.01.2012	6,551	1,630,498	0,93	0,86
SPOR S&P CHINE ETF	US78453X4007 -	381,313	14.03.2013	107,190	808,620	0,46	0,43
Samsung Elect-GDR REG	US7960500882 -	4,342,153	26.12.2017	1,193,274	2,250,455	1,29	1,19
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080 -	21,599	08.07.2011	16,966	6,079,435	3,49	3,21
SEMICONDUCTOR MANUFACT	US81663N2062 -	24,410	22.02.2017	8,628	650,955	0,37	0,34

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

Swirecity OAO	US8181503025 - 2010	42,500	42,348	30.07.2010	15,526	2,488,907	1.43	1.31
Sinopac Shanghai Petrochemical	US82353M1099 -	5,250	49,219	01.04.2011	57,640	1,141,415	0.65	0.60
STATE BANK OF INDIA SPON	US8655522039 - 2010	12,500	86,775	30.07.2010	48,604	2,291,618	1.31	1.21
SURGUTNEFTGAS	US6688612048 -	130,000	16,717	07.01.2013	4,798	2,323,264	1.23	1.23
TATA MOTORS	US8786585024 - 2010	28,000	88,366	20.08.2010	33,352	3,648,212	2.09	1.92
TATA STEEL LTD GDR	US8786584081 - 2010	25,951	16,003	06.08.2010	11,370	1,112,948	0.64	0.59
TATNEFT	US876622051 -	22,000	111,953	24.01.2012	49,286	4,089,841	2.34	2.16
TELEF BRASIL-ADR	US87936R1088 - 2012	25,000	43,837	02.02.2012	14,810	1,396,546	0.80	0.74
TEVA PHARMACEUTICAL SP ADR	US8816242098 -	25,000	63,202	04.10.2017	18,938	1,785,806	1.02	0.94
TIM PARTICIPACOES S A	US88706P2036 - 2012	2,500	40,451	02.02.2012	19,430	183,220	0.11	0.10
ULTRAPAR PARTICIPAC	US90400P1012 -	10,000	75,378	28.02.2017	22,570	851,318	0.49	0.45
VALE SA ADR	US91912E1055 - 2010	85,000	25,718	30.07.2010	12,267	3,932,941	2.25	2.07
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	US92198F4037 - 2013	2,000	56,835	28.11.2013	21,190	159,853	0.09	0.08
VANECK VECTORS BRAZIL SMALL-CAP ETF	US92198F8251 -	15,000	41,239	18.03.2015	23,360	1,321,674	0.76	0.70
Vodafone LTD	US92242Y1001 -	22,500	31,628	12.05.2015	21,120	1,792,407	1.03	0.95
WASHINGTON PRIME GROUP INC	US93954W1080 -	60,000	30,900	11.10.2017	7,170	1,622,671	0.35	0.86
Wipac	US97551M1099 - 2010	96,000	13,658	27.08.2010	5,410	1,958,974	1.12	1.03
LARSEN&TOUBRO GDR REG	USY5217N1183 - 2010	54,295	36,221	09.08.2010	19,371	3,967,090	2.27	2.09
MAHINDRA&MAHINDRA SPONSORED	USY541641194 - 2010	30,000	50,945	06.08.2010	23,209	2,826,261	1.51	1.39
GRUP TOPLAMI		3,444,580				174,443,855	100.00	92.00
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLARIMA ARAÇLARI								
DEVLET TAHVİLİ								
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	XS121973752	300,000	384,370	15.11.2017	100,94	1,153,110	18.28	0.61
ARÇELİK A.Ş.	XS0910932798	200,000	386,706	13.11.2017	101,32	773,412	12.26	0.41
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	XS1578203462	400,000	385,377	21.11.2017	101,07	1,541,506	24.44	0.81

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

ARA GRUP TOPLAMI	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	21.06.2024	XS1634372954		5,85	2364	200.000	378.528	16.06.2017	0,146250		100,21	757.056	12,00	0,40
GRUP TOPLAMI	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	29.06.2028	XS1623796072		7	3833	550.000	378.540	23.06.2017	0,019444		100,34	2.081.371	33,01	1,10
C. DİĞER MENKUL KİYMETLER	Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TFT140218T10		45		100.000	101.640	02.10.2017	0,06		101,64	101.640	100,00	0,06
							100.000						6.408.695	100,00	3,38
							100.000						6.408.695	100,00	3,38
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		İSZİŞ PORTFÖY BİRİNCİ GYF	TL			4.800.000.000	1.071.132	19.07.2017			1,071132	5.141.434	71,75	2,71
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL			5.303.000	188.561.923	19.07.2017			188,561923	999.944	13,95	0,53
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TPE	TL			40.000.000.000	0,025622	31.01.2017			0,025622	1,024.860	14,30	0,54
GRUP TOPLAMI													7.166.257	100,00	3,78
D. REFOLAR															
		02.01.2018	TGB		12,12	2	500.000		29.12.2017				500.496	53,14	0,26
		02.01.2018	İSB		10,02	2	441.000		29.12.2017				441.336	46,86	0,23
GRUP TOPLAMI							941.000						941.832	100	0,49
C. YOB													657.108	0,91	0,91
GRUP TOPLAMI													657.108	0,91	0,91
GRUP TOPLAMI															
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ							4.485.580						199.517.747		100,56

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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	321.233.809	100,00	93,09	197.018.464	100,00	98,57
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.371.891	100,00	0,40	14.511.739	100,00	1,93
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.371.891	100,00	0,40	14.511.739	69,90	1,35
c) Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	30,10	0,58
C. ALACAKLAR (+)	24.679.417	100,00	7,15	9.520.946	100,00	0,06
a) Takastan Alacaklar	24.679.417	100,00	7,15	9.520.946	100,00	0,06
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	2.222.569	100,00	0,64	16.656.192	100,00	0,56
a) Takasa Borçlar	-	-	-	16.055.325	-	-
b) Yönetim Ücreti	585.582	26,35	0,17	330.312	30,01	0,17
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	1.636.987	73,65	0,47	270.555	69,99	0,39
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	345.062.548		100,00	204.394.957		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	95.258.898.881			95.258.898.881		

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı İkinci 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.
Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

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

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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. Büyüme Amaçlı İkinci 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 Akkış Teker, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle varlıkların
saklanmasına 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. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci 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. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon İçtüzüğünde 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



26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye