

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Özel Sektör 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. Özel Sektör 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 şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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



Building a better
working world

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

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

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

6) Diğer Husus

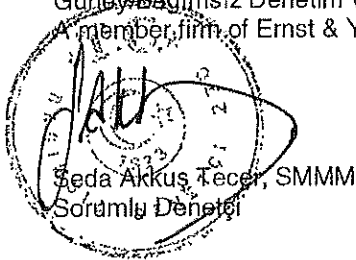
Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 22 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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



26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (TL)
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

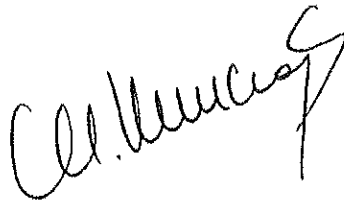


Doç.Dr. Atakan Yalçın

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. Özel Sektör 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	54.271.958	37.455.669
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları	5	-	4.531.974
Takas Alacakları	5	-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6,12	316.384.920	175.977.389
Toplam Varlıklar (A)		370.656.878	217.965.032
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	1.061.308	638.508
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.061.308	638.508
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		369.595.570	217.326.524

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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	18.613.492	11.014.626
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	5.300.664	3.614.077
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	9.229.507	3.979.019
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	10	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	5.740.674	3.343.835
Esas Faaliyet Gelirleri		38.884.337	21.951.557
Yönetim Ücretleri	8	(5.295.992)	(3.300.517)
Performans Ücretleri	8	-	-
Saklama Ücretleri	8	(34.283)	(21.982)
İlan Giderleri	8	(11.059)	(4.183)
Denetim Ücretleri	8	(3.241)	(1.422)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(284)	(481)
Kurul Ücretleri	8	(32.004)	(20.126)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(9.999)	(7.179)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(7.824)	(2.438.069)
Esas Faaliyet Giderleri		(5.394.686)	(5.793.959)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		33.489.651	16.157.598
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		33.489.651	16.157.598
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)		33.489.651	16.157.598

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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	217.326.524	143.808.576
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		33.489.651	16.157.598
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		220.017.382	128.159.372
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(101.237.987)	(70.799.022)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	369.595.570	217.326.524

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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		33.489.651	16.157.598
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(18.613.492)	(11.014.626)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	(9.229.507)	(3.979.019)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	422.799	310.481
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(131.178.024)	(55.127.629)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	10	18.613.492	11.014.626
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	220.017.382	128.159.372
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(101.237.987)	(70.799.022)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		118.779.396	57.360.351
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)			
		12.284.315	14.721.782
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		12.284.315	14.721.782
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	4	41.987.643	27.265.861
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	54.271.958	41.987.643

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur. Fon 12 Ağustos 2011 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 12 Ağustos 2011 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 %0,00510'undan (yüzbindebeşvirgülon) 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 hazırlanmıştır. 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 iyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler 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) Yayımlanan 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. Özel Sektör 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 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 gerekmeyeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar:

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

Diğer finansal borçlar:

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satın ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

Katılma payları

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

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

İlişkili taraflar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler 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 görmeyen varlıklarla birlikte değerleme gününde borsada alım satım 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 yansıttık 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.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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)

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	54.271.958	37.455.669
Vadesiz mevduat	1.262	2.182
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	54.270.696	37.453.487
Ters repo alacakları	-	4.531.974
Toplam	54.271.958	41.987.643

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	-	4.531.974
	-	4.531.974
Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pay çekme borçları	492.972	-
Yönetim ücreti	566.722	638.508
Diğer borçlar	1.614	-
	1.061.308	638.508

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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
<u>Hisse Senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	440.744.393	301.089.703	301.089.703
Yatırım fonu	15.128.423	15.129.765	15.129.765
Devlet tahvili	180.045	165.452	165.452
Toplam	456.052.861	316.384.920	316.384.920
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	-	-	-
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	180.045	174.495	174.495
Özel sektör tahvili	172.189.935	175.802.894	175.802.894
Yatırım fonu	-	-	-
Toplam	172.369.980	175.977.389	175.977.389

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	(5.295.992)	(3.300.517)
Saklama Ücretleri	(34.283)	(21.982)
Kurul Ücretleri	(32.004)	(20.126)
İlan giderleri	(11.059)	(4.183)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(9.999)	(7.179)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(7.824)	(2.438.069)
Denetim ücretleri	(3.241)	(1.422)
Noter harç ve tasdik giderleri	(284)	(481)
Toplam	(5.394.686)	(5.793.959)

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

**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)	369.595.570	217.326.524
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	21.637.766.752	14.294.908.811
Birim pay değeri (TL)	0,017081	0,015203

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 369.595.570 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	14.294.908.811	10.342.335.519
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	7.554.521.501	8.862.436.860
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(211.663.560)	(4.909.863.568)
Toplam	21.637.766.752	14.294.908.811

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Menkul kıymetleri faiz ve kar payları	18.613.492	11.014.626
Temettü gelirleri	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.740.674	3.343.835
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	5.300.664	3.614.077
Toplam	29.654.830	17.972.538
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	9.229.507	3.979.019
	9.229.507	3.979.019
Toplam	38.884.337	21.951.557

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	316.384.920	175.977.389

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
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	15.819.246	8.798.869
(%5)	(15.819.246)	(8.798.869)

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)	(1.061.308)	(1.061.308)	(1.061.308)			
Toplam yükümlülük	(1.061.308)	(1.061.308)	(1.061.308)			

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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)	(638.508)	(638.508)	(638.508)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(638.508)	(638.508)	(638.508)	-	-	-

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 tarihleri 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. Özel Sektör 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 Alacaklar			
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	54.271.958	316.384.920	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer	-	-	-	-	54.271.958	316.384.920	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	2.431.961	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	(2.431.961)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-
- 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)

(22)

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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		Alacaklar		Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2016								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-	175.977.389	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	75.977.389	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.431.961	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	2.431.961	-
- 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. Özel Sektör 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

	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
31 Aralık 2017				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	54.271.958			54.271.958
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-			-
Ters Repo Alacakları	-			-
Takas Alacakları	-			-
Finansal Varlıklar	-	316.384.920		316.384.920
Diğer Alacaklar	-			-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-			-
Diğer Borçlar	-		(1.061.308)	(1.061.308)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	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
31 Aralık 2016				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	37.455.669	-	-	37.455.669
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-
Ters Repo Alacakları	-	-	-	-
Takas Alacakları	-	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	175.977.389	-	175.977.389
Diğer Varlıklar	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Takas Borçları	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	(638.508)	(638.508)
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	316.384.920	316.384.920	-	-

	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	175.977.389	175.977.389	-	-

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.
Özel Sektör Borçlanma Araçları
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 3600
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

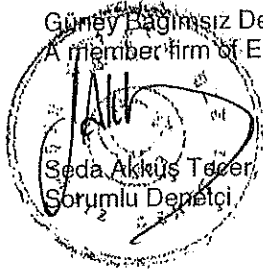
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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. Özel Sektör 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



Seda Akkış Teker, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Mart 2018

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Savışı	Nemli Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Tutanağı (5)	Günlük Bilim Değeri	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup	Toplam
A.HİSSE SENEDE														(%)	(%)
B. BORÇLANMA ARAÇLARI	BAKİSANT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12.08.2019	TRSEDSD91914			9.770.000	116.6549	24.11.2016	0,0203			116.6549	11.937.184	36,88	3,07
	BAKİSANT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	27.03.2019	TRSEDSD91913			8.100.000	114.26172	21.08.2017	0,0209			114.26172	5.153.204	1,34	0,08
	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	23.02.2021	TRSENBJ22110			8.100.000	111.21634	21.08.2017	0,0237			111.21634	9.008.530	22,91	2,29
	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	26.07.2022	TRSENSAT2211			5.040.000	106.04108	1.03.2017	0,0241			106.04108	10.344.470	17,29	1,44
	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	12.01.2018	TRSDSTF11811			3.690.000	103.50935	15.07.2016	0,0302			103.50935	3.157.035	1,8	0,95
	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.	19.01.2018	TRTFPFC11816			860.000	102.98628	20.01.2017	0,0401			102.98628	875.383	0,5	0,24
	KOC FIAT KREDİ TUKETICI FİNANSMAN A.Ş.	24.01.2018	TRSKFTF11813			1.950.000	105.24071	3.06.2016	0,0821			105.24071	2.052.194	1,17	0,55
	AYGAZ A.Ş.	28.01.2018	TRSKYKZ1813			5.110.000	105.32665	29.01.2016	0,0714			105.32665	5.382.207	3,07	1,45
	ORPİN FİNANSMAN A.Ş.	2.02.2018	TRSORBN21812			3.750.000	99.67712	29.06.2016	0,0445			99.67712	3.737.892	2,13	1,01
	YATIRIM MENKUL SERMAYE YATIRIM MENKUL A.Ş.	21.02.2018	TRSRSGV21815			1.760.000	101.90544	20.03.2015	0,0379			101.90544	1.793.538	1,02	0,48
	KORTEKS MENSCUAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26.03.2018	TRSAVGZ21818			750.000	100.109509	13.04.2016	0,0376			100.10951	750.821	0,43	0,2
	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818			2.000.000	100.48016	28.03.2016	0,0421			100.48016	2.000.503	1,14	0,54
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	5.04.2018	TRFLFK41813			1.500.000	101.9922	6.04.2017	0,0339			101.9922	1.559.465	0,89	0,42
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA A.O.	24.04.2018	TRSKCTF41817			50.000	102.34548	8.09.2016	0,0359			102.34547	1.529.883	0,87	0,41
	TEB FİNANSMAN A.Ş.	24.04.2018	TRSKYKFK41810			5.200.000	100.79088	11.08.2017	0,0357			102.34547	51.173	0,03	0,01
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	22.05.2018	TRSKYKZ1819			1.590.000	95.57359	4.11.2016	0,0368			100.79088	5.241.135	2,89	1,41
	FİNANSMAN KIRALAMA A.Ş.	22.05.2018	TRSKYKZ1819			3.350.000	102.18957	22.11.2016	0,0357			95.57359	1.433.599	0,82	0,39
	DEİZ FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	25.05.2018	TRSFNFKS1813			8.000.000	102.07596	1.08.2016	0,0391			102.18957	3.423.354	1,95	0,92
	DEVA YATIRIM MENKUL SERMAYE YATIRIM MENKUL A.Ş.	29.05.2018	TRSKCTY51817			2.050.000	99.98217	18.10.2016	0,0701			102.07596	8.166.077	4,65	2,2
	DEĞERLER A.Ş.	7.06.2018	TRSDVAG1813			3.400.000	101.26232	9.06.2016	0,0387			99.98217	2.049.224	1,17	0,55
	DEĞERLER A.Ş.	11.06.2018	TRFGDKM61813			150.000	101.394307	1.12.2017	0,0738			101.39431	152.001	0,09	0,04
	OTOKOÇ OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	21.06.2018	TRSKALE61819			900.000	101.17897	23.06.2016	0,0335			101.17897	910.611	0,52	0,25
	YODA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12.07.2018	TRSOYKT71811			2.000.000	102.53828	28.12.2017	0,0737			102.53828	2.056.766	1,17	0,55
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA A.O.	24.07.2018	TRSYDAT71814			340.000	102.700191	24.08.2016	0,0389			102.70019	349.181	0,2	0,09
	KOC FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	3.08.2018	TRSYKFK81815			3.550.000	102.19709	5.08.2016	0,0359			102.19709	3.627.397	2,07	0,98
	KOC FIAT KREDİ TUKETICI	3.08.2018	TRSAKFK81816			3.020.000	104.94903	10.01.2017	0,0688			104.94903	3.169.481	1,81	0,86
	FİNANSMAN A.Ş.	8.08.2018	TRSKFTF81816			880.000	102.732929	30.09.2016	0,0703			102.73293	873.280	0,5	0,24
	NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	13.08.2018	TRSNBLI81810			2.200.000	102.31808	15.08.2016	0,0407			102.31808	2.200.000	1,28	0,61
	IS FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	21.09.2018	TRSFNFKS1815			3.000.000	100.04807	24.03.2017	0,0393			103.04807	3.000.000	1,71	0,81
	VAKIF KATILIM BANKASI	11.10.2018	TRSMALPCE1812			2.000.000	103.03256	13.04.2017	0,0705			103.03256	2.072.051	1,18	0,56
	FİNANSMAN A.Ş.	19.10.2018	TRSFNFK81815			1.000.000	103.04846	18.10.2017	0,0747			103.04846	1.030.485	0,59	0,28
	ALJ FİNANSMAN A.Ş.	5.11.2018	TRSNLJFK1813			3.760.000	102.11244	8.05.2017	0,0703			102.11244	3.853.850	2,2	1,04
	OTOKOÇ OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	9.11.2018	TRSOYKOK1815			1.530.000	99.40057	11.11.2016	0,0728			99.40057	1.520.829	0,87	0,41
	KOC FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	14.11.2018	TRSAKFKK1811			1.200.000	101.95433	16.11.2016	0,0981			101.95433	1.223.452	0,7	0,33
	KOC FIAT KREDİ TUKETICI	21.11.2018	TRSKFTFK1817			4.200.000	101.31947	23.11.2016	0,0613			101.31947	4.255.418	2,42	1,15
	FİNANSMAN A.Ş.	23.11.2018	TRSFNFKK1817			3.500.000	101.68958	17.11.2017	0,0544			101.68958	3.599.135	2,03	0,96
	NET HOLDİNG A.Ş.	5.12.2018	TRSNTHLA1816			2.380.000	99.76197	6.12.2016	0,0746			99.76197	2.374.335	1,36	0,64
	VANECK VECTORS BRAZİL SMALL CAP ETF	6.12.2018	TRSKCTFA1812			900.000	101.07216	8.12.2016	0,0625			101.07216	909.109	0,52	0,25
	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	7.12.2018	TRSSRTNA1817			1.740.000	101.29107	9.12.2016	0,0399			101.29107	1.763.161	1	0,48
	KONESANS HOLDİNG A.Ş.	16.01.2019	TRSKCTFH1919			2.000.000	103.05669	18.01.2017	0,0706			105.05866	2.521.409	1,44	0,68
	KORTEKS MENSCUAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	24.01.2019	TRSKRSH11919			5.000.000	103.07032	29.01.2016	0,0416			103.07032	5.153.516	2,94	1,39
	AE LÖG LOJİSTİK HİZMETLERİ ZİRAAT FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919			400.000	102.95976	16.11.2017	0,0441			102.95976	411.839	0,23	0,11
	DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.	13.02.2019	TRSNLQ21912			2.600.000	102.21417	17.02.2017	0,0462			102.21417	2.657.568	1,51	0,72
		14.02.2019	TRSZFKL21916			4.830.000	102.24	16.02.2017	0,04			102.24	4.938.093	2,91	1,33
		1.03.2019	TRSDQGH31910			3.750.000	101.58	23.05.2017	0,04			101.58	3.809.290	2,17	1,03

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

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

DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.03.2019	TRSDRND31918	2.700.000	101,30	11.09.2017	0,04	101,30	2.734.989	1,56	0,74
GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.	25.03.2019	TRSGFYH31914	1.000.000	99,98	25.09.2017	0,04	99,98	999.801	0,57	6,27
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910	1.000.000	100,43	29.03.2017	0,04	100,43	1.004.281	0,57	0,27
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29.03.2019	TRSGSY31915	4.890.000	100,41	7.04.2016	0,04	100,41	4.709.287	2,68	1,27
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	2.04.2019	TRSGRFR41911	630.000	103,48	3.10.2017	0,04	103,48	651.945	0,37	0,18
TAŞLAR GAYRİMENKUL SİLAHATİRE YAPI VE YATIRIM A.Ş.	4.04.2019	TRSTMG41917	50.000	103,87	4.05.2017	0,04	103,87	51.935	0,03	0,01
PALMET ENERJİ A.Ş.	10.05.2019	TRSPALM51911	1.700.000	102,66	8.05.2017	0,04	102,66	1.745.252	0,99	0,47
KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	450.000	101,09	12.12.2017	0,04	101,09	454.922	0,26	0,12
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	24.05.2019	TRSGZDF61918	5.500.000	102,01	24.11.2017	0,05	102,01	5.610.303	3,20	1,51
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29.06.2019	TRSGSYG61912	1.500.000	100,50	1.07.2016	0,04	100,50	1.507.499	0,86	0,41
OTOKOC OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	2.08.2019	TRSGOTK051915	670.000	105,78	4.08.2017	0,07	105,78	708.723	0,40	0,19
RONESANS HOLDİNG A.Ş.	8.10.2019	TRSGNSH51913	5.800.000	103,49	10.10.2017	0,04	103,49	6.002.196	3,42	1,62
YATIRIM BALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.10.2019	TRSSRTNE1912	850.000	103,36	13.10.2017	0,04	103,36	879.555	0,50	0,24
ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18.10.2019	TRSATAYE1918	1.000.000	103,22	20.10.2017	0,04	103,22	1.032.207	0,59	0,28
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	6.12.2019	TRSORFNA1910	3.000.000	101,72	2.12.2016	0,04	101,72	3.054.553	1,74	0,82
AKFEN HOLDİNG A.Ş.	6.01.2020	TRSAKFH21915	5.250.000	105,35	9.01.2017	0,04	105,35	6.584.268	3,75	1,78
Koctaş Yapı Marketten Ticaret A.Ş.	4.03.2020	TRSGTY20215	750.000	98,71	9.03.2017	0,04	98,71	740.315	0,42	0,20
AKFEN HOLDİNG A.Ş.	19.03.2020	TRSAKFH20219	1.000.000	102,21	27.03.2017	0,04	102,21	1.022.107	0,58	0,28
YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	22.07.2020	TRSYDAT72010	1.500.000	103,15	25.07.2016	0,04	103,15	1.547.192	0,88	0,42
KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13.10.2020	TRSKBNS2018	1.000.000	103,37	17.10.2017	0,04	103,37	1.003.793	0,59	0,28
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	30.10.2020	TRSORFNE2019	2.220.000	102,77	27.10.2017	0,04	102,77	2.281.499	1,30	0,62
DOĞUS HOLDİNG A.Ş.	26.07.2021	TRSDCGH72112	2.000.000	102,83	31.07.2017	0,04	102,83	2.058.065	1,17	0,56
YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	16.03.2022	TRSYDAT32212	4.000.000	100,86	15.12.2017	0,05	100,86	4.034.556	2,30	1,09
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	27.07.2027	TRSTSB72712	10.050.000	102,62	5.08.2017	0,04	102,62	10.333.895	5,99	2,79
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	6.09.2027	TRSKVFB92719	3.000.000	100,80	18.09.2017	0,04	100,80	3.018.143	1,72	0,81
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHLE2716	3.000.000	100,80	20.10.2017	0,04	100,80	6.614.348	3,77	1,78
FINANSBANK A.Ş.	5.01.2018	TRFFNBK11820	2.000.000	99,85	21.07.2017	0,01	99,85	1.997.027	2,11	0,54
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	15.01.2018	TRFDYBK11828	5.500.000	99,48	25.07.2017	0,04	99,48	3.481.779	3,88	0,94
İŞ BANKASI A.Ş.	18.01.2018	TRISBANK11813	2.300.000	99,33	12.10.2017	0,04	99,33	2.294.630	2,41	0,62
DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26.01.2018	TRFDNRK11818	240.000	99,07	10.10.2017	0,05	99,07	237.779	0,25	0,06
BRİTANİA FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	9.02.2018	TRFBFRK11817	4.790.000	98,51	15.09.2017	0,05	98,51	4.708.956	4,97	1,27
GEDEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	9.02.2018	TRFDNRK21817	250.000	98,53	18.09.2017	0,05	98,53	246.323	0,26	0,07
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	12.02.2018	TRFGDKM21817	2.100.000	98,38	15.10.2017	0,05	98,38	2.086.020	2,18	0,56
SEKERBANK T.A.Ş.	16.02.2018	TRFSKBK21819	400.000	98,29	16.11.2017	0,05	98,29	393.161	0,42	0,11
Pasha Yatırım Bankası A.Ş.	16.02.2018	TRFPASH21817	550.000	98,27	29.08.2017	0,05	98,27	540.481	0,57	0,15
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.02.2018	TRFFFKK21813	2.000.000	98,15	1.12.2017	0,05	98,15	1.965.105	2,08	0,53
Deniz Faktoring A.Ş.	23.02.2018	TRFDZF21811	4.000.000	98,05	29.08.2017	0,05	98,05	3.922.110	4,14	1,06
Pasha Yatırım Bankası A.Ş.	1.03.2018	TRFPYBK21816	600.000	97,77	16.10.2017	0,05	97,77	588.639	0,62	0,16
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	2.03.2018	TRFLDKK31819	3.000.000	97,75	8.09.2017	0,05	97,75	2.932.619	3,10	0,79
LİDER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	9.03.2018	TRFLDKK31816	650.000	97,46	14.12.2017	0,05	97,46	633.492	0,67	0,17
LİDER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	9.03.2018	TRFLDKK31816	3.300.000	97,46	16.06.2017	0,05	97,46	3.215.939	3,46	0,89
LİDER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16.03.2018	TRFLDKK31828	2.250.000	97,20	15.09.2017	0,05	97,20	2.187.014	2,07	0,56
LİDER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16.03.2018	TRFFFKK31828	750.000	97,15	20.09.2017	0,05	97,15	741.516	0,70	0,20
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	19.03.2018	TRFGGRK31823	4.000.000	97,06	25.12.2017	0,05	97,06	3.882.214	4,10	1,05
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	22.03.2018	TRFAKYB31818	4.300.000	96,87	14.12.2017	0,05	96,87	4.185.595	4,40	1,12
DESTEK FACTORİNG A.Ş.	23.03.2018	TRFDSTF31824	1.250.000	96,82	27.09.2017	0,05	96,82	1.210.223	1,28	0,33
ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	23.03.2018	TRFLDKK31844	1.570.000	96,58	29.09.2017	0,05	96,58	1.515.370	1,50	0,41
Göven Varlık Yönetimi A.Ş.	6.04.2018	TRFALVK41815	3.000.000	96,41	28.11.2017	0,05	96,41	2.892.292	3,05	0,78
DENİZBANK A.Ş.	13.04.2018	TRFDZBK41834	9.500.000	96,16	18.10.2017	0,05	96,16	3.365.603	3,56	0,91
NUNOL YATIRIM BANKASI A.Ş.	13.04.2018	TRFNURL41820	11.000.000	96,05	8.12.2017	0,05	96,05	10.565.156	11,16	2,85
			1.200.000	96,05	12.12.2017		96,05	1.152.548	1,22	0,31

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

		20.04.2018	TRFDNFK41815 TRFDNFK41823	95.92	3.11.2017	95.92	5.755.392	6.08	1.55
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.04.2018	TRFDNFK41823	95.92	17.11.2017	95.92	3.357.363	3.55	0.91
	KAPİTAL FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	26.04.2018	TRFKPLZ41814	95.53	30.10.2017	95.53	2.770.357	2.93	0.75
	PİSA Faktoring A.Ş.	3.05.2018	TRFKRKS1814	95.33	31.10.2017	95.33	2.624.194	2.77	0.71
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	7.05.2018	TRFAKRS1815	95.38	5.12.2017	95.39	3.815.748	4.03	1.03
	DESTEK FACTORİNG A.Ş.	9.05.2018	TRFDSTFS1814	94.83	13.11.2017	94.88	4.74.415	0.50	0.13
	WOLKSWAGEN DOĞUŞ TUKETİCİ KURUMU A.Ş.	15.05.2018	TRFVDTFS1818	94.97	17.11.2017	94.97	2.135.783	2.26	0.58
	CARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	18.05.2018	TRFGRFAS1827	94.94	20.11.2017	94.94	1.424.174	1.50	0.38
	DESTEK FACTORİNG A.Ş.	18.05.2018	TRFDSTFS1822	94.46	28.11.2017	94.46	2.333.670	2.99	0.76
	İS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21.05.2018	TRFISFNS1816	94.86	5.12.2017	94.86	3.794.270	4.01	1.02
	KAPİTAL FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	1.06.2018	TRFKPLS1812	93.94	6.12.2017	93.94	469.709	0.50	0.13
	LİDER FACTORİNG A.Ş.	8.06.2018	TRLDPKG1817	93.34	20.12.2017	93.34	933.419	0.99	0.25
	FINANIS FAKTÖRİNG A.Ş.	13.06.2018	TRFINHFS1812	93.74	20.12.2017	93.74	337.353	0.99	0.25
	DESTEK FACTORİNG A.Ş.	22.06.2018	TRDSTFS1813	92.66	26.12.2017	92.66	697.174	0.74	0.19
							301.089.702,85		81,25
ARA GRUP TOPLAMI			297.210.000,00						
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI									
	Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T117	96.24	26.03.2012	96.2355	66.403	40.13	0.02
	Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T117	90.46	13.03.2013	90.46	66.759	41.55	0.02
	Hazine Müsteşarlığı	8.03.2023	TRT080323T110	94.16	6.06.2013	94.1577	30.297	18.31	0.01
ARA GRUP TOPLAMI			181.000				165.452		0
C. DİĞER MENKUL KIYMETLER									
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		İSZ-İŞ PORTFÖY BİRİNCİ GYF	0,071132	19.07.2017	1,071132	13.694.423	100,00	3,69
GRUP TOPLAMI			12.785.000				13.694.423		4
D.Repolat			1.000.000				1.001.011,82	99,74	0,27
			434.000				434.330,64	30,26	0,12
GRUP TOPLAMI			1.434.000,00				1.435.342,26		0,39
E. VADELİ MENKULAT									
		18.01.2018	Alibank	16,34	11.12.2017	17.990.910,94	17.990.910,94	33,15	4,85
		18.01.2018	Halkbank	16,45	11.12.2017	17.571.806,00	17.571.806,00	32,38	4,74
		18.01.2018	Amisbank	16,34	11.12.2017	1.872.865,83	1.872.865,83	3,08	0,45
		18.01.2018	Dutbank	16,28	11.12.2017	7.138.234,06	7.138.234,06	13,15	1,93
		18.01.2018	Odeabank	16,45	11.12.2017	2.001.124,42	2.001.124,42	3,69	0,54
		26.01.2018	Alibank	16,45	15.12.2017	546.744,88	546.744,88	1,01	0,15
		26.01.2018	Amisbank	16,45	15.12.2017	1.007.181,06	1.007.181,06	1,88	0,27
		26.01.2018	Dutbank	16,34	15.12.2017	2.618.371,25	2.618.371,25	4,82	0,71
		26.01.2018	Finisbank	16,32	15.12.2017	1.913.118,95	1.913.118,95	3,53	0,52
		13.02.2018	Alibank	15,23	25.12.2017	1.810.231,76	1.810.231,76	3,34	0,49
GRUP TOPLAMI			53.820.192				54.270.566		15
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							370.655.616		100,00

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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 Faz Oranı	Faz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Elirir Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İzlemeye Giren	Borsa Sözleşme No (4)	Rapor Tutarı (5)	Günlük Stok Değeri	Toplam Değer/Nel Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ALPAY															
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914			10.580.000	99,98	24.11.2016	0,02			104,33	11.017.581	100,00	5,05
	Akden Holding A.Ş.	9.01.2017	TRSAKEH11710			6.180.000	100,30	13.01.2014	0,03			102,63	6.342.334	4,88	2,91
	Creditwest Faktoring A.Ş.	10.01.2017	TRSTPFC11710			1.100.000	100,00	19.08.2016	0,03			102,56	1.128.145	0,87	0,52
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	16.01.2017	TRSTPRS11711			2.280.000	99,86	13.05.2016	0,05			103,94	2.369.795	1,82	1,09
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	27.01.2017	TRSPFRK11718			1.700.000	100,01	30.01.2015	0,03			101,92	1.732.909	1,33	0,79
	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	16.02.2017	TRSZFKL21718			4.000.000	100,01	2.07.2015	0,03			101,55	4.081.325	3,12	1,86
	Destek Faktoring A.Ş.	6.03.2017	TRSDSIF31710			810.000	99,91	9.09.2015	0,04			100,99	817.990	0,63	0,38
	Türkerler İnşaat Tüztm Madencilik Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.	10.03.2017	TRSTUER31719			900.000	99,75	17.03.2015	0,04			100,84	907.562	0,70	0,42
	Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	21.03.2017	TRSBURK31719			1.800.000	99,93	24.03.2015	0,03			100,72	1.813.004	1,38	0,83
	Korfez Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.03.2017	TRSKORT31719			100.000	99,96	29.09.2014	0,04			100,26	100.260	0,08	0,05
	Korfez Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.03.2017	TRFKORT31716			250.000	100,00	12.10.2015	0,04			100,23	250.586	0,19	0,11
	Creditwest Faktoring A.Ş.	31.03.2017	TRSTPFC31718			700.000	100,01	22.08.2016	0,03			100,23	701.631	0,54	0,32
	Ulusal Faktoring A.Ş.	6.04.2017	TRSLUFK41717			900.000	100,02	7.04.2015	0,03			103,14	928.252	0,71	0,43
	Darıdere Tüztm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.04.2017	TRSDRND41719			650.000	100,41	9.04.2015	0,03			102,81	668.279	0,51	0,31
	Mip Sağlık Hizmetleri A.Ş.	25.04.2017	TRSMIPC41710			4.500.000	100,00	5.08.2016	0,03			102,45	4.610.474	3,54	2,12
	Palmol Enerji A.Ş.	8.05.2017	TRSPALM51713			100.000	102,02	30.12.2016	0,03			102,10	102.098	0,08	0,05

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

Credinvest Faktoring A.Ş.	18.05.2017	TRSTPFC51716	400.000	99,83	19.08.2016	0,03	101,85	407.405	0,31	0,19
Koc Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş.	31.05.2017	TRSKCTF51717	2.750.000	100,02	3.02.2016	0,06	100,39	2.710.433	2,08	1,24
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	6.06.2017	TRFFFKR61710	2.750.000	100,01	7.06.2015	0,03	100,86	2.773.584	2,13	1,27
Ali Finansman A.Ş.	12.07.2017	TRSAJF71718	1.500.000	100,01	15.07.2015	0,06	105,50	1.582.446	1,21	0,73
Garanti Fio Yönelim Hizmetleri A.Ş.	2.08.2017	TRSGFYH81711	2.000.000	100,10	3.02.2016	0,03	101,80	2.127.888	1,63	0,98
Kutay Mahazalılık Tüketici Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.08.2017	TRSKOTN81713	720.000	100,01	13.08.2015	0,03	102,25	736.226	0,56	0,34
Koraleks Menacest Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.08.2017	TRSKORT81714	400.000	100,00	21.10.2016	0,04	101,65	406.607	0,31	0,19
AK Faktoring A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	500.000	102,24	4.10.2016	0,04	102,03	510.153	0,39	0,23
Falgaz Doğalgaz Sanayi A.Ş.	29.08.2017	TRSPLDG81716	300.000	99,82	8.04.2016	0,04	101,25	303.747	0,23	0,14
Koc Finansman A.Ş.	8.09.2017	TRSPKCTF91713	10.000	102,84	31.10.2016	0,06	104,82	10.482	0,01	0,00
Kapital Faktoring Hizmetleri A.Ş.	13.09.2017	TRSKPTL91713	1.000.000	99,93	16.09.2015	0,03	101,16	1.011.603	0,78	0,46
Credinvest Faktoring A.Ş.	14.09.2017	TRSTPFC51712	1.750.000	99,98	18.08.2016	0,03	100,63	1.760.995	1,35	0,81
Renesans Holding A.Ş.	10.10.2017	TRSPNSH81716	5.900.000	100,01	13.10.2015	0,03	102,62	6.054.444	4,64	2,78
Karşın Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17.10.2017	TRSKRSNE1713	3.400.000	100,04	21.10.2014	0,03	102,91	3.498.880	2,63	1,61
Akasa Enerji Üretim A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	3.250.000	100,00	18.11.2015	0,09	101,85	3.313.304	2,54	1,52
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.11.2017	TRSKRDMK1713	1.000.000	100,01	20.11.2015	0,03	101,56	1.015.630	0,78	0,47
Polen Doğalgaz Dağıtım ve San. Tic. A.Ş.	4.12.2017	TRSPLENA1714	500.000	100,22	7.12.2015	0,04	101,08	505.386	0,39	0,23
Mip Sağlık Hizmetleri A.Ş.	5.12.2017	TRSMPLPCA1717	1.950.000	100,01	28.07.2016	0,04	100,92	1.968.003	1,51	0,90
Ekim Tuzum Ticaret ve Sanayi A.Ş.	6.12.2017	TRSEKMA1715	30.000	99,98	4.07.2016	0,04	101,06	30.318	0,02	0,01
Akfen Holding A.Ş.	7.12.2017	TRSAKFHA1719	300.000	100,20	17.03.2016	0,03	100,87	302.819	0,23	0,14
Yda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA1711	2.410.000	100,10	8.01.2015	0,04	100,72	2.427.385	1,86	1,11
Wolkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	13.12.2017	TRSYDTFA1719	1.700.000	99,91	15.06.2016	0,03	100,47	1.707.963	1,31	0,78
İle İşlet Enerji Yatırım Holding A.Ş.	15.12.2017	TRSCICA1713	1.700.000	100,29	18.12.2015	0,04	100,66	1.711.263	1,31	0,79
Ofin Finansman A.Ş.	21.12.2017	TRSORFNA1718	1.630.000	100,00	24.12.2015	0,03	100,39	1.635.374	1,25	0,75
Desek Factoring A.Ş.	12.01.2018	TRSDSTF11811	3.000.000	99,92	15.07.2016	0,03	102,97	3.089.034	2,37	1,42
Koc Fisi Kredi Tüketici Finansmanı A.Ş.	24.01.2018	TRSKFTF11813	2.100.000	100,04	3.06.2016	0,06	100,39	2.108.118	1,62	0,97
Aygaz A.Ş.	26.01.2018	TRSAVGZ11810	5.060.000	100,63	29.01.2016	0,06	106,62	5.394.891	4,14	2,48
Ofin Finansman A.Ş.	2.02.2018	TRSORFN21812	3.050.000	100,04	29.06.2016	0,03	100,19	3.055.783	2,34	1,40
Renesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	21.02.2018	TRSRSGY21818	1.290.000	99,95	20.03.2015	0,03	102,38	1.320.699	1,01	0,61
Aygaz A.Ş.	26.03.2018	TRSAVGZ31818	500.000	98,74	13.04.2016	0,03	100,57	502.874	0,39	0,23
Koraleks Menacest Sanayi ve Ticaret A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	2.000.000	100,15	28.03.2016	0,04	100,25	2.004.903	1,54	0,92

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

Koç Finansman A.Ş.	24.04.2018	TRSKCTF41817	1,500,000	98.75	8.05.2016	0.05	101.80	1,526,930	1.17	0.70
Teb Finansman A.Ş.	4.05.2018	TRSTBTF51819	4,200,000	100.00	4.11.2016	0.03	101.32	4,276,331	3.28	1.95
Koç Finansman A.Ş.	22.05.2018	TRSKCTF51816	1,500,000	83.92	22.11.2016		85.01	1,275,127	0.98	0.59
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	23.05.2018	TRSFRRF51813	3,300,000	100.06	1.08.2016	0.03	101.37	3,345,226	2.57	1.53
Koçtas Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	29.05.2018	TRSKCTV51817	2,000,000	96.83	18.12.2016	0.06	100.84	2,016,790	1.65	0.93
Deva Holding A.Ş.	7.06.2018	TRSDVFA61813	3,000,000	100.05	9.05.2016	0.03	100.96	3,028,597	2.32	1.39
Kelo Sürümik Çapaçıkale Kalebodur Sürümik Sanayi A.Ş.	21.06.2018	TRSKALE61819	900,000	100.70	23.05.2016	0.03	101.23	911,579	0.70	0.42
Yda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24.07.2018	TRSYDAT71814	300,000	100.38	24.03.2016	0.03	102.37	307,104	0.24	0.14
Yapi Kredi Finansal Kiralama A.O.	3.08.2018	TRSYKFR81816	3,500,000	99.90	5.08.2016	0.03	101.57	3,554,965	2.73	1.63
Koç Rat Kredi Tünelci Finansman A.Ş.	8.08.2018	TRSKFTF81816	800,000	101.58	30.03.2016	0.06	104.41	835,316	0.64	0.38
Nobel İlçe Sanayi ve Tic. A.Ş.	13.08.2018	TRSNBLJ81810	2,000,000	100.00	15.08.2016	0.03	101.72	2,034,303	1.56	0.93
Okkoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	9.11.2018	TRSOYKOK1815	1,480,000	100.00	11.11.2016	0.06	101.61	1,503,767	1.15	0.69
AK Finansal Kiralama A.Ş.	14.11.2018	TRSAKFRK1811	1,050,000	100.00	15.11.2016	0.03	101.95	1,070,535	0.82	0.49
Koç Rat Kredi Tünelci Finansman A.Ş.	21.11.2018	TRSKFTFK1817	4,200,000	100.00	23.11.2016	0.06	101.29	4,254,340	3.26	1.95
Net Holding A.Ş.	5.12.2018	TRSNTHLA1816	750,000	100.00	6.12.2016	0.01	101.79	753,400	0.59	0.35
Koç Finansman A.Ş.	6.12.2018	TRSKCTFA1812	900,000	100.00	8.12.2016	0.06	101.17	910,559	0.70	0.42
Sartom Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.12.2018	TRSSRTNA1817	1,590,000	100.00	9.12.2016	0.03	101.32	1,610,962	1.24	0.74
Finans Holding A.Ş.	24.01.2019	TRFSNKH11919	4,000,000	100.35	25.01.2016	0.03	102.32	4,092,887	3.14	1.88
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	29.03.2019	TRISISGY31915	4,390,000	101.49	7.04.2016	0.03	101.65	4,462,547	3.42	2.05
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.06.2019	TRISISGY61912	1,500,000	100.00	1.07.2016	0.03	100.07	1,501,023	1.15	0.69
Orfin Finansman A.Ş.	6.12.2019	TRSORFFNA1916	3,000,000	100.00	2.12.2016	0.03	101.83	3,045,962	2.34	1.40
Yda İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.07.2020	TRSYDAT72010	1,500,000	100.00	26.07.2016	0.03	102.12	1,531,913	1.17	0.70
Lider Faktoring A.Ş.	3.01.2017	TRFLDFK11713	1,900,000	93.56	1.07.2016		99.84	1,898,609	5.52	0.87
Destek Faktoring A.Ş.	9.01.2017	TRFDSTF11719	400,000	91.57	5.05.2016		99.75	388,985	1.16	0.18
Akif Yatırım Bankası A.Ş.	10.01.2017	TRQAKYB11716	1,000,000	98.29	7.09.2016		98.75	997,479	2.90	0.45
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	13.01.2017	TRFGGRFK11721	1,500,000	99.51	25.07.2016		99.57	1,495,084	4.35	0.63
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	17.01.2017	TRFALEFK11719	2,000,000	95.18	2.08.2016		99.53	1,950,613	5.79	0.91
Türkish Bank A.Ş.	19.01.2017	TRQTBANK11718	1,590,000	95.01	27.07.2016		95.48	1,492,154	4.34	0.63
Vakıf Faktoring A.Ş.	7.02.2017	TRVFASF21710	1,300,000	96.29	28.09.2016		96.95	1,286,394	3.74	0.59
Akif Yatırım Bankası A.Ş.	8.02.2017	TRQAKYB21717	1,000,000	96.31	5.10.2016		96.87	988,725	2.87	0.45

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

Kapital Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3.03.2017	TRFXPTL31716	94,25	6.09.2016	96,13	3.336.488	9,70	1,53
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.03.2017	TRFGDKM31717	95,39	4.11.2015	98,13	1.373.814	3,99	0,63
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.03.2017	TRFISM031724	97,40	7.12.2015	98,11	1.177.307	3,42	0,54
Deniz Faktoring A.Ş.	10.03.2017	TRFDZFK31711	95,31	31.10.2016	97,99	489.973	1,42	0,22
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.03.2017	TRFOYMD31712	96,68	11.11.2016	98,09	960.902	2,85	0,45
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.03.2017	TRFISM031757	97,46	14.12.2015	97,97	489.890	1,42	0,22
Lider Faktoring A.Ş.	24.03.2017	TRFLDFK31729	93,86	28.09.2016	97,10	2.927.509	7,06	1,11
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	31.03.2017	TRFAFK31727	97,43	30.12.2016	97,48	1.218.511	3,54	0,56
Fiba Faktoring A.Ş.	6.04.2017	TRFFBRK41716	94,80	10.10.2016	97,19	485.980	1,41	0,22
Unisal Faktoring A.Ş.	6.04.2017	TRFULFK41714	94,12	19.10.2016	95,78	967.784	2,81	0,44
Lider Faktoring A.Ş.	7.04.2017	TRFLDFK41710	94,03	14.10.2016	96,88	1.453.225	4,22	0,67
Creditwest Faktoring A.Ş.	14.04.2017	TRFTPCF41714	94,07	19.10.2016	96,88	1.307.538	3,80	0,60
Göven Varlık Yönelimi A.Ş.	25.04.2017	TRFGVYA41714	94,67	1.11.2016	95,49	1.929.893	5,61	0,89
Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	17.05.2017	TRQNURL51719	95,01	22.11.2016	95,12	1.441.791	4,19	0,66
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	18.05.2017	TRFONRK61723	95,46	16.12.2015	95,92	1.918.463	5,58	0,88
Creditwest Faktoring A.Ş.	6.06.2017	TRFTPCF061712	92,90	22.09.2016	94,74	1.421.065	4,13	0,65
Fibabanka A.Ş.	15.06.2017	TRQFIBAS1716	95,04	23.12.2016	95,31	1.429.594	4,16	0,66
ARA GRUP TOPLAMI			173.990.000			175.802.894		90,66
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI								
DEVLET TAHVİLİ								
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	8.03.2017	TRT050317719	100,35	29.11.2012	102,57	6.172	3,54	0,00
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	100,10	29.03.2012	98,68	68.068	39,02	0,03
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	95,08	13.03.2013	91,81	69.777	39,99	0,03
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	8.03.2023	TRT080323T10	88,71	6.06.2013	84,59	30.451	17,45	0,01

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

ARA GRUP TOPLAMI				187.000					174.495		0,07
GRUP TOPLAMI				174.167.000					175.977.389		80,73
C. DİĞER MENKUL KIYMETLER											
GRUP TOPLAMI											
D. REPOLAR	Türkiye İş Bankası A.Ş.	2.01.2017	ISB	30.000	7,75			30.12.2016	30.012	0,66	0,01
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	2.01.2017	ISB	4.500.000	8,08			30.12.2016	4.501.961	99,34	2,07
GRUP TOPLAMI				4.530.000					4.531.974		2,08
E. ALTIN											
GRUP TOPLAMI											
F. VADELİ MEVDUAT											
	Yapı Kredi Bankası	11.01.2017		2.723.963	11,34			22.11.2016	2.756.026	7,36	1,26
	Yapı Kredi Bankası	13.01.2017		1.030.109	11,36			15.11.2016	1.044.437	2,79	0,48
	Denizbank	16.01.2017		2.947.460	11,43			1.12.2016	2.974.631	7,94	1,35
	Anadolubank	16.01.2017		1.000.000	11,66			2.12.2016	1.009.078	2,69	0,46
	Denizbank	16.01.2017		5.000.000	11,55			2.12.2016	5.044.983	13,47	2,31
	Alkbank	23.01.2017		2.182.448	11,90			14.12.2016	2.194.549	5,86	1,01
	İş Bankası	23.01.2017		5.000.000	11,83			14.12.2016	5.027.570	13,42	2,31
	Yapı Kredi Bankası	27.01.2017		8.376.029	11,72			14.12.2016	8.421.807	22,49	3,86
	Denizbank	27.01.2017		500.000	12,00			21.12.2016	501.706	1,34	0,23
	Anadolubank	27.01.2017		500.000	12,34			21.12.2016	501.751	1,34	0,23
	Alternatifbank	27.01.2017		506.105	12,11			21.12.2016	507.847	1,36	0,23
	Alternatifbank	27.01.2017		554.133	12,39			21.12.2016	556.092	1,48	0,26
	Ödöbank	27.01.2017		1.022.373	12,40			26.12.2016	1.024.334	2,73	0,47

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	22.03.2017	Aktif	12.51	1.741.370	26.12.2016					1.744.678	4.66	0.80
			11.81	4.000.000	7.09.2016					4.144.007	11.06	1.90
GRUP TOPLAMI				37.065.851						37.453.407		17.17
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ				215.780.851						217.962.849		100.00

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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	370.655.616	100,00	100,29	217.962.849	100,00	100,29
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.262	100,00	0,00	2.183	63,33	0,00
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.262	100,00	0,00	2.183	63,33	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C. ALACAKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
a) Takaslan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	1.061.308	100,00	0,29	638.508	100,00	0,29
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	566.722	53,40	0,15	334.446	52,38	0,15
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	494.586	46,60	0,13	304.062	47,62	0,14
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	369.595.570		100,00	217.326.524		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	78.362.233.248			85.705.091.189		

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Özel Sektör 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.
Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

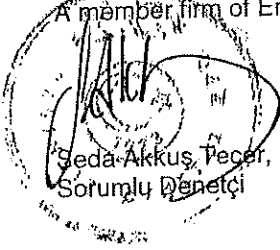
**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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. Özel Sektör 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



26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.
Özel Sektör Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların
saklanması ile ilgili 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. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

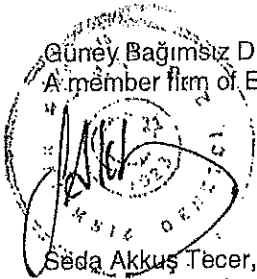
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör 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. Özel Sektör 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.



26 Mart 2018
İstanbul, Türkiye