

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İçindekiler:

Bağımsız Denetçi Raporu	
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	5
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	6
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	7
Nakit Akış Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	9-24



MAZARS

MAZARS DENG E

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer / net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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 ("TMS") 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 Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 Kurucu'dan ve 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) Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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 Kurucu Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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.

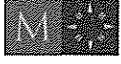
Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- 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, sahtekarlık, 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 halinde, 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 dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Kurucu Yönetimi'ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -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.



MAZARS

MAZARS DENGE

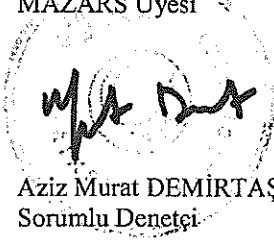
B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Fon içtüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'dır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat DEMİRTAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	6.142.023	222.498
Teminata verilen nakit nakit benzerleri	17	230.822	-
Takas alacakları	6	79.800	200.925
Finansal varlıklar	9	19.712.616	2.267.721
Toplam varlıklar (A)		26.165.261	2.691.144
Yükümlülükler			
Takasa borçlar	6	1.192.237	-
Diğer borçlar	6	67.053	27.708
Toplam yükümlülükler (B)		1.259.290	27.708
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)	10 ve18	24.905.971	2.663.436

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	1.114.471	141.097
Temettü gelirleri		11.577	25.011
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmiş kar / (zarar)	11	461.413	(22.558)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmemiş kar	11	251.050	71.000
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	118.159	5
Esas faaliyet gelirleri		1.956.670	214.555
Yönetim ücretleri (-)	4 ve 8	(146.688)	(25.839)
Denetim ücretleri (-)	8	(4.480)	(1.663)
Saklama ücretleri (-)	8	(1.623)	(392)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (-)	8	(9.898)	(2.423)
Takasbank para piyasası komisyonları (-)	8	(3.232)	-
Noter tasdik ücretleri (-)	8	(5.708)	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(8.850)	(910)
Esas faaliyet giderleri (-)		(180.479)	(31.227)
Esas faaliyet karı		1.776.191	183.328
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		1.776.191	183.328
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde / net varlık değerinde artış	18	1.776.191	183.328

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri	18	2.663.436	2.461.847
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	18	1.776.191	183.328
Katılma payı ihraç tutarı	18	29.461.543	642.899
Katılma payı iade tutarı	18	(8.995.199)	(624.638)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	10 ve 18	24.905.971	2.663.436

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar..

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		1.776.191	183.328
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(19.525)	(99)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	11	(1.114.471)	(141.097)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	11	(11.577)	(25.011)
Gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer (kar) / zararları ile ilgili düzeltmeler	11	(251.050)	(71.000)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		(230.822)	-
Alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		121.126	(200.925)
Borçlardaki artışla/(azalışla) ilgili düzeltmeler		1.231.581	23.375
Finansal varlıkların alım satımından kaynaklanan net azalış		(17.193.845)	217.804
Alınan faiz	11	1.114.471	141.097
Alınan temettü		11.577	25.011
Faaliyetlerde kullanılan/Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(14.566.344)	152.483
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	29.461.543	642.899
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(8.995.199)	(624.638)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit (-)		20.466.344	18.261
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B)		5.900.000	170.744
C. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		222.382	51.638
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C)	17	6.122.382	222.382

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu")'nda ("Fon") 14 Temmuz 2009 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından EYF.123/478 no'lu yazı ile kuruluş izni verilmiş olup, fon içtüzüğü 17 Temmuz 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 23 Temmuz 2009 tarih ve 7360 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

SPK'dan alınan 7 Haziran 2017 tarih ve 12233903-310-01.06-B.7070 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanının, "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesine ve Fon izahnamesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir.

28 Haziran 2017 tarih ve 9194 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin tescil edildiği ilan edilmiştir.

Fon, 6 Ekim 2008 tarihinde kurulmuş olup, 17 Temmuz 2009 tarihinde halka arz olmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Saklayıcı Kurum ve Aracı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 34742 Kozyatağı - Kadıköy / İSTANBUL

Yönetici:

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Akatar Mah. Park Maya Sitesi Carlton 17 Kat:6 Daire 14 34335 Levent- Beşiktaş / İSTANBUL

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İSTANBUL

Fon'un, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 23 Mart 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması orta düzeyde olup, risk değeri 3 ila 4 düzeyinde olacaktır.

Fon'un eşik değeri: (%100) BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 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 ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 23 Mart 2018 tarihinde yayımlanmak üzere Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 7 Nakit akış tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar"

Değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") ve Uluslararası Muhasebe Standartlarındaki ("UMS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi: UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar
- UMS 12 Gelir Vergileri
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası, ters repo ve vadeli mevduat işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme 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.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu 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.

(2) 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.

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. İtfâ 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.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu ve Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

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 portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı yukarıda belirtilenler dışında önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.9 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon, 27 Ekim 2016 tarihinde Türkiye'de kurulmuş olan Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'den Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye devredilmiştir ve Fon'un yöneticisi 27 Ekim 2016 tarihinden itibaren Türkiye'de kurulmuş olan Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir (31 Aralık 2016: Fiba Portföy Yönetimi A.Ş) (Not 1). Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Not 8)	31.12.2017	31.12.2016
Fon Yönetim ücreti (Not 8)		
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim gideri (8.Dipnot)	117.350	3.277
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. – fon yönetim gideri	29.338	-
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücreti	-	925
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	-	2.865
Ergo Emeklilik Hayat A.Ş. - fon yönetim ücretleri	-	18.772
Toplam	146.688	25.839
İlişkili taraflara borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-katılma belgesi borçları	44.750	25.175
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim ücreti (6.Dipnot)	20.822	2.269
Toplam	65.572	27.444

5 - TERS REPO ALACAKLARI

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR

	2017	2016
Takas alacakları		
Takas alacakları (*)	79.800	200.925
	79.800	200.925

(*)"Takas alacakları" bilanço tarihinden önceki iki iş gününde satmış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır

	2017	2016
Diğer Borçlar		
Takas borçları	1.192.237	-
Katılma belgesi borçları (Not 4)	44.750	25.175
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	20.822	2.269
Ödenecek denetim ücreti	360	-
Diğer borçlar	1.121	264
	1.259.290	27.708

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi bulunmamaktadır. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOPişlemleri için teminat olarak verilen 230.822 TL (31 Aralık 2016: bulunmamaktadır.) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Fon yönetim ücreti giderleri (*) (Not 4)	146.688	25.839
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	9.898	1.854
Denetim ücretleri	4.480	1.663
Noter tasdik ve ücretleri	5.708	175
Takasbank para piyasası komisyonu	3.232	394
Saklama ücretleri	1.623	392
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8.850	910
	180.479	31.227

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2016: %0,00274) olarak uygulanmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	2017	2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	19.712.616	2.267.721
	19.712.616	2.267.721

	31 Aralık 2017	
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.534.580	2.563.584
Devlet tahvili ve hazine bonoları	10.338.063	10.299.398
Finansman bonusu	1.408.594	1.464.241
Yatırım fonları	1.002.032	1.052.261
Özel sektör tahvilleri	4.231.935	4.333.132
	19.515.204	19.712.616

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili ve hazine bonoları	1.918.392	1.903.447
Borsada işlem gören hisse senetleri	263.821	242.784
Özel sektör tahvilleri	120.538	121.490
	2.302.751	2.267.721

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin faiz oranları %1,24 ve %8,25 arasındadır (31 Aralık 2016: %6,52 ve %10,70).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla özel sektör tahvillerinin nominal faiz oranları %1,30 ve %11,33 arasındadır (31 Aralık 2016: %9,78 ve %11,19).

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

		2017	2016
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	18	24.905.971	2.663.436
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi		-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	18	24.905.971	2.663.436

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	1.114.471	141.097
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	251.050	71.000
Temettü gelirleri	11.577	25.011
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	461.413	(22.558)
	1.838.511	214.550

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı gelirleri	104.712	-
Diğer gelirler	13.447	5
	118.159	5

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kayda alma giderleri	3.442	74
Borsa para piyasası BSMV giderleri	623	-
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	2.131	-
Diğer giderler	2.654	836
	8.850	910

13 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansman gideri Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

14 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

15 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300218	28/02/2018	Kısa	(26)	145,2	(377.520)
Net pozisyon					(377.520)

(31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2017		2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6.372.845	6.372.845	222.498	222.498
Takas alacakları	79.800	79.800	200.925	200.925
Finansal varlıklar	19.712.616	19.712.616	2.267.721	2.267.721
Takas borçları	(1.192.237)	(1.192.237)	-	-
Diğer borçlar	(67.053)	(67.053)	(27.708)	(27.708)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet borçlanma senetleri	10.299.398	-	-
Yatırım fonları	1.052.261	-	-
Finansmanbonosu	1.464.241	-	-
Hisse senetleri	2.563.584	-	-
Özel sektör tahvili	4.333.132	-	-
	19.712.616	-	

2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet borçlanma senetleri	1.903.447	-	-
Hisse senetleri	242.784	-	-
Özel sektör tahvili	121.490	-	-
	2.267.721		-

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2017	2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat / Katılım Hesapları	3.926.058	-
- Vadesiz mevduat	1.594	2.388
Borsa Para Piyasası alacakları(*)	2.214.371	220.110
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	230.822	-
	6.372.845	222.498

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranları % 13,03'dur (31 Aralık 2016: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranları % 9,10'dur).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 230.822 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)'dir. İlgili tutar mali tabloda ayrı gösterilmiştir.

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarına ters repo alacakları ilave edilerek gösterilmektedir:

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	6.372.845	222.498
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(230.822)	-
Faiz tahakkukları	(19.641)	(116)
	6.122.382	222.382

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR

1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.663.436	2.461.847
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.776.191	183.328
Katılma payı ihraç tutarı	29.461.543	642.899
Katılma payı iade tutarı	(8.995.199)	(624.638)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	24.905.971	2.663.436
1 Ocak itibarıyla (Adet)	123.380.823	122.588.040
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	1.281.564.022	30.133.221
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(387.500.774)	(29.340.438)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.017.444.071	123.380.823

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Toplam Değeri (TL)	24.905.971	2.663.436
Dolaşımda Pay Sayısı (Adet)	1.017.444.071	123.380.823
Birim Pay Değeri (TL)	0,024479	0,021587

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Bankalardaki		Ters Repo		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	Mevduat		Alacakları		Finansal		Diğer	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Yatırımlar	İlişkili	İlişkili	Diğer
31.Ara.17	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	taraf	taraf	taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	6.372.845	-	-	19.712.616	-	-	79.799
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	6.372.845	-	-	19.712.616	-	-	79.799
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)230.822 TL tutarında Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri ve 2.214.371 TL tutarında Borsa Para Piyasası bankalarda ki mevduata sınıflanmıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31.Ara.17	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	222.498	-	-	2.267.721	-	-	200.925	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	222.498	-	-	2.267.721	-	-	200.925	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerün teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerün teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıldan üzeri
31 Ara 2017						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(1.259.289)	(1.259.289)	(1.259.289)	-	-	-
Takas borçları	(1.192.237)	(1.192.237)	(1.192.237)	-	-	-
Diğer borçlar	(67.053)	(67.053)	(67.053)	-	-	-

	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıldan üzeri
31 Ara 2016						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	(27.708)	(27.708)	(27.708)	-	-	-
Takas borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(27.708)	(27.708)	(27.708)	-	-	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz artışı/azalışı	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
1%	(259.733)	(1.215)
(1%)	273.106	1.215

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.142.023	220.110
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar	10.319.478	1.903.447

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5.777.293	121.490

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre sahip olduğu hisse senetlerinin borsa fiyatında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 128.179 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 12.139 TL).

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU



MAZARS

MAZARS DENG E

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ
MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Fiba Emeklilik Ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan 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)" ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Emeklilik Ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Fiba Fon ve Emeklilik Hayat Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi

Aziz Murat DEMİRTAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ													
HİSSE SENETLERİ (*)	AKBANK T.A.Ş.					12.500	8,99	05/12/2017		9,85	123.125	0,05	0,00
	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					45.000	2,8	30/11/2017		3,1	139.500	0,05	0,01
	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					1.264	3,08	29/12/2017		3,1	3.918	0,00	0,00
	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					3.736	3,09	29/12/2017		3,1	11.582	0,00	0,00
	ARÇELİK A.Ş.					7.500	22,64	23/10/2017		21,52	161.400	0,06	0,01
	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					2.000	73,9	08/12/2017		78,1	156.200	0,06	0,01
	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.					15.000	8,44	10/11/2017		8,24	123.600	0,05	0,00
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					90.000	2,84	28/12/2017		2,81	252.900	0,10	0,01
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.					5.000	8,98	22/11/2017		10,02	50.100	0,02	0,00
	GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.					12.000	4,73	25/09/2017		4,25	51.000	0,02	0,00
	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.					35.000	6,95	28/12/2017		6,97	243.950	0,10	0,01
	MARDİN ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					20.000	4,76	31/07/2017		4,29	85.800	0,03	0,00
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.					15.000	5,83	22/08/2017		5,31	79.650	0,03	0,00
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					10.000	6,08	18/12/2017		6,44	64.400	0,03	0,00
	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.					1.500	77,88	06/10/2017		76	114.000	0,04	0,00
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					37.000	6,66	28/12/2017		6,77	250.490	0,10	0,01
	YAZICIILAR HOLDİNG A.Ş.					9.197	21,46	12/12/2017		23,7	217.969	0,09	0,01
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					100.000	4,32	28/12/2017		4,34	434.000	0,17	0,02
						421.697					2.563.584		0,10
						421.697					2.563.584		0,10
ARA GRUP TOPLAMI													
GRUP TOPLAMI													
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil	T.C.	14/02/2018	TRT140218T10	0,03	2	50.000	98,99713	17/10/2017	0,13	101,6397	50.820	0,00	0,00
Devlet Tahvil	T.C.	20/06/2018	TRT200618T18	0,04	2	500.000	100,59188	19/12/2017	0,14	98,00435	490.022	0,05	0,02
Devlet Tahvil	T.C.	11/07/2018	TRT110718T18	0,04	2	3.400.000	99,93653	28/12/2017	0,05	101,71853	3.458.430	0,34	0,13
Devlet Tahvil	T.C.	11/07/2018	TRT110718T18	0,04	2	300.000	101,58819	29/12/2017	0,05	101,71853	305.156	0,03	0,01
Devlet Tahvil	T.C.	14/11/2018	TRT141118T19	0,04	6	1.100.000	97,41705	25/12/2017	0,08	97,45077	1.071.958	0,10	0,04
Devlet Tahvil	T.C.	15/05/2019	TRT150519T15	0,06		2.500.000	102,58003	08/11/2017	0,05	98,88163	2.472.041	0,24	0,09
Devlet Tahvil	T.C.	15/01/2020	TRT150120T16	0,05	2	700.000	100,33681	18/10/2017	0,02	100,52768	703.694	0,07	0,03
Devlet Tahvil	T.C.	08/07/2020	TRT080720T19	0,05	2	100.000	100,08462	24/05/2017	0,03	97,59681	97.597	0,01	0,00
Devlet Tahvil	T.C.	02/03/2022	TRT020322T17	0,06	2	100.000	104,71154	14/06/2017	0,01	100,20346	100.203	0,01	0,00
Devlet Tahvil	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	0,04	2	40.000	80,76786	17/11/2017	0,04	84,15773	33.663	0,00	0,00
Devlet Tahvil	T.C.	24/02/2027	TRT240227T17	0,06	2	800.000	97,50894	06/12/2017	0,00	100,97769	807.822	0,08	0,03
Hazine Bonosu	T.C.	15/05/2019	TRT150519T15	0,06		716.000	101,25385	14/06/2017	0,05	98,88163	707.992	0,07	0,03
ARA GRUP TOPLAMI						10.306.000					10.299.398		0,39

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

Menkul Kıymet	İhracı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	06/01/2020	TRSAKFH12015	0,04	4	50.000	100	21/04/2017	-	105,34809	52.674	0,01	0,00
	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	06/01/2020	TRSAKFH12015	0,04	4	300.000	102,36308	05/06/2017	-	105,34809	316.044	0,07	0,01
	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	19/03/2020	TRSAKFH132013	0,04	4	200.000	100,8469	13/07/2017	0,01	102,21061	204.421	0,05	0,01
	AK FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/08/2018	TRSAKFH1816	0,06	2	100.000	100	21/04/2017	0,02	104,94986	104.950	0,02	0,00
	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18/10/2019	TRSATAYE1918	0,04	4	120.000	100	20/10/2017	0,00	103,22065	123.865	0,03	0,00
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15/03/2019	TRSCCLKM31910	7,45	6	150.000	100	15/09/2017	0,02	104,3865	156.580	0,04	0,01
	DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.	26/07/2021	TRSDOGH72112	0,04	4	100.000	100	31/07/2017	0,00	102,9293	102.929	0,02	0,00
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26/04/2018	TRSGRFRK41812	0,06	2	10.000	101,1392	07/08/2017	0,15	101,12341	10.112	0,00	0,00
	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24/05/2019	TRSGZDF51918	0,05	3	250.000	100	24/11/2017	0,02	102,0955	255.014	0,06	0,01
	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	04/02/2020	TRSHYTV22012	0,04	4	100.000	100	07/11/2017	-	102,63188	102.632	0,02	0,00
	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	04/07/2019	TRSHYTV71910	0,04	4	100.000	100	06/07/2017	0,05	104,01525	104.015	0,02	0,00
	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	11/09/2020	TRSHYTV92015	0,05	4	125.000	100	15/09/2017	0,01	100,88876	126.111	0,03	0,00
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21/09/2018	TRSFN91815	0,03	4	100.000	100	21/04/2017	0,05	100,04805	100.048	0,02	0,00
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21/09/2018	TRSFN91815	0,03	4	10.000	100,3626	07/08/2017	0,05	100,04805	10.005	0,00	0,00
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29/03/2019	TRSGY31915	0,03	4	10.000	100,3738	07/08/2017	0,02	100,41124	10.041	0,00	0,00
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10/10/2019	TRSGY91915	0,03	4	20.000	99,9258	07/08/2017	0,00	103,30909	20.662	0,00	0,00
	KOÇTAŞ YAPI	04/03/2020	TRSKCTY32015	0,04	4	100.000	100	21/04/2017	0,02	98,70875	98.709	0,02	0,00
	MARKETLERİ TİCARET A.Ş.	30/01/2019	TRSKORT1919	0,04	4	150.000	100	02/08/2017	0,01	102,95976	154.440	0,04	0,01
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13/10/2020	TRSKRSNE2018	0,04	3	200.000	100	17/10/2017	0,00	103,37314	206.746	0,05	0,01
	KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	02/02/2018	TRSORFN21812	0,01	3	10.000	100,325	07/08/2017	0,46	99,67713	9.968	0,00	0,00
	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	30/05/2018	TRSORFN51819	0,04	4	100.000	100	21/04/2017	0,11	101,45019	101.450	0,02	0,00
	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	24/07/2020	TRSORFN72013	0,04	4	750.000	100	21/07/2017	0,00	102,74694	770.602	0,18	0,03
	RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	24/01/2019	TRSRNSH11919	0,04	4	250.000	100,38031	11/08/2017	0,00	103,06955	257.674	0,06	0,01
	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/10/2019	TRSSRTNE1912	0,04	4	70.000	100	13/10/2017	-	103,35935	72.352	0,02	0,00
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPI VE YATIRIM A.Ş.	04/04/2019	TRSTMGH1917	0,04	4	150.000	99,96967	11/10/2017	0,00	103,87072	155.806	0,04	0,01
	TÜRK TRAKTOR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	03/04/2020	TRSTTRK42012	0,03	4	85.000	100	21/04/2017	-	103,32655	87.828	0,02	0,00
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	16/03/2022	TRSYDAT32212	0,05	4	500.000	100,12447	20/12/2017	-	100,86389	504.319	0,12	0,02
	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14/02/2019	TRSZFKL21916	0,04	4	10.000	101,6905	07/08/2017	0,01	102,23794	10.224	0,00	0,00
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	31/10/2019	TRSZORNE1918	0,04	4	4.220.000	100	02/11/2017	0,01	102,91166	102.912	0,02	0,00
ARA GRUP TOPLAMI											4.333.132		0,17
FİNANSMAN BONUSU	AKDENİZ FAKTORİNG A.Ş.	02/08/2018	TRFAKDNE1812	0,04	4	100.000	100	03/08/2017	0,02	103,05439	103.054	0,07	0,00
	ANALİZ FAKTORİNG A.Ş.	27/07/2018	TRFANLZ71822	0,04	4	100.000	100	28/07/2017	0,04	103,15931	103.159	0,07	0,00
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	13/02/2018	TRFCCLKM21819			190.000	93,32	18/08/2017	0,15	98,35416	186.873	0,13	0,01
	DOĞAN FAKTORİNG A.Ş.	16/03/2018	TRDFDKT31813			400.000	93,261	20/09/2017	0,15	97,18353	388.734	0,27	0,01
	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	18/05/2018	TRPDSFT51822			100.000	92,979	24/11/2017	0,16	94,45568	94.456	0,06	0,00

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

[illegible]

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
K.BORSA PARA PİYASASI(**)													
BPP		02/01/2018		0,1305		1.752.503	100.000	29/12/2017	0,14	100.072,24	1.751.877	0,79	0,07
ARA GRUP TOPLAMI		02/01/2018		0,13		462.658	100.000,00	29/12/2017	0,14	100.106,83	462.494	0,21	0,02
GRUP TOPLAMI						2.215.161					2.214.370		0,08
L.VARANT İŞLEMLERİ						2.215.161					2.214.370		0,08
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ													
VIOP Nakit						230.822	1	21/07/2017		1	230.822	1,00	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						230.822					230.822		0,01
GRUP TOPLAMI						230.822					230.822		0,01
N.SWAP İŞLEMLERİ													
O.EUROBOND						71.380.957					26.083.866		
FON PORTFÖY DEĞERİ													
VIOP SÖZLEŞMESİ													
Kısa Pozisyon	Kısa	28/02/2018	F_XU0300218			(26)	140,787	19/12/2017		145,2	(377.520)	1,00	(0,01)
TOPLAMI						(26)					(377.520)		(0,01)
Grup Toplamı						26					377.520		
TOPLAMI													

(*) İlgili finansal araçlar, ekli finansal durum durum tablosunda finansal varlıklar altında gösterilmiştir.

(**) Borsa Para Piyasası alacakları ve ters repo alacakları finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerleri altında gösterilmiştir.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	26.083.866		104,73
B. HAZIR DEĞERLER	1.594		0,01
a) Kasa	-		
b) Bankalar	-		
i) TL Hesaplar	-		
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	-		
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-		
c) Diğer Hazır Değerler	1.594	1,00	0,01
C. ALACAKLAR	79.800		0,32
a) Takastan Alacaklar T1	64.200	0,80	0,26
b) Takastan Alacaklar T2	15.600	0,20	0,06
c) Takastan BPP Alacakları	-		
d) Diğer Alacaklar	-		
D. DİĞER VARLIKLAR	-		
E. BORÇLAR	1.259.289		(5,06)
a) Takasa Borçlar T1	1.176.800	0,93	(4,72)
b) Takasa Borçlar T2	15.437	0,01	(0,06)
c) Yönetim Ücreti	20.822	0,02	(0,08)
d) Ödenecek Vergi	-		
e) İhtiyatlar	-		
f) Krediler	-		
g) Diğer Borçlar	46.230	0,04	(0,19)
i) Denetim Ücreti	-		
ii) İlan Giderleri	-		
iii) Noter Masrafı	-		
iv) İhraç İzin Gideri	747	0,00	
v) Takas Saklama Komisyonu	-		
vi) Diğer	45.482	0,04	(0,18)
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-		
FON TOPLAM DEĞERİ	24.905.971		

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

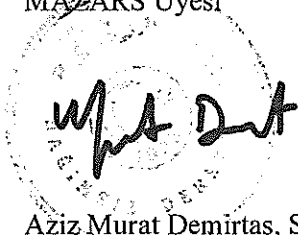
**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak-31 Aralık 2017 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR



MAZARS

MAZARS DENG E

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2017 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 nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile hesap ekstreleri karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
- 3) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 4) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 5) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 6) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 7) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Oyak Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018