

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BNP Paribas Cardif Emeklilik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nın 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, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar, BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 denetimi ile 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 olduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konusu

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

BNP Paribas Cardif Emeklilik Anonim Şirketi ("Kurucu") yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde SPK'ca belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, 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.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince 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 sağlayacak 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolarındaki 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.

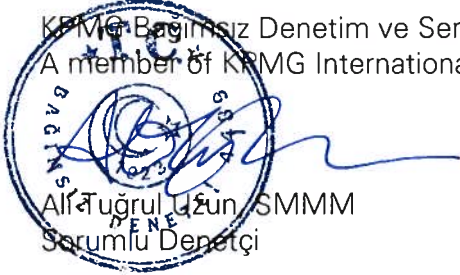
Denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 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, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member of KPMG International Cooperative



Alf Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018

İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 ARALIK 2017 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	22	57.340.701	84.115.317
Ters repo alacakları	5	47.547.906	28.513.120
Borsa para piyasası alacakları	5	906.946	100.053
Diğer alacaklar	5	70.187	139.891
Finansal varlıklar	19	482.320.622	498.257.661
Toplam varlıklar (A)		588.186.362	611.126.042
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	957.965	1.001.134
Toplam yükümlülükler (toplam değeri/net varlık değeri hariç) (B))		957.965	1.001.134
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		587.228.397	610.124.908

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR 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	12	59.040.554	46.492.332
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	12	(3.943.202)	(600.406)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	12	436.086	12.395.585
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	70.202	140.344
Esas faaliyet gelirleri		55.603.640	58.427.855
Yönetim ücretleri	8	(11.304.351)	(11.436.447)
Saklama ücretleri	8	(62.210)	(61.732)
Denetim ücretleri	8	(23.826)	(27.875)
Noter harç ve tasdik ücretleri	8	--	(255)
Kurul ücretleri	8	(71.988)	(73.675)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(87.904)	(129.397)
İlan giderleri	8	--	(371)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(5.660)	(31.517)
Esas faaliyet giderleri		(11.555.939)	(11.761.269)
Esas faaliyet kar/(zararı)		44.047.701	46.666.586
Finansman giderleri	14	--	--
Net Dönem karı/(zararı) (A)		44.047.701	46.666.586
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer kapsamlı gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		44.047.701	46.666.586

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)		610.124.908	575.564.274
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	10	44.047.701	46.666.586
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	142.687.074	184.397.011
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(209.631.286)	(196.502.963)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)		587.228.397	610.124.908

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/zararı		44.047.701	46.666.586
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(59.040.554)	(46.492.332)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(436.086)	(12.395.585)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		69.704	(58.191)
Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(43.169)	43.191
Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		16.373.125	(2.196.844)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faiz		58.307.823	46.492.332
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		59.278.544	32.059.157
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	142.687.074	184.397.011
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(209.631.286)	(196.502.963)
Finansman faaliyetlerden net nakit akışları		(66.944.212)	(12.105.952)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)		(7.665.668)	19.953.205
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)		(7.665.668)	19.953.205
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	22	112.728.490	92.775.285
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	22	105.062.822	112.728.490

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu emeklilik yatırım fonudur. Doğan Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Doğan Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Doğan Emeklilik A.Ş.’nin unvanının Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. olarak değişmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) alınan 25 Kasım 2005 tarih ve B02.1.SPK.0.15/714 sayılı izin ile Fon’un ünvanı Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.’nin (“Kurucu”) 15 Eylül 2011 tarih ve 269 no’lu Yönetim Kurulu kararına istinaden Fon’un ünvanı BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. İlgili değişikliğin yapılabilmesi amacıyla 7 Ekim 2011 tarih ve 2149 sayılı yazı ile içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuştur. Söz konusu değişiklikler Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21 Ekim 2011 tarih ve B02.1.SPK.0.15/952 sayılı izni doğrultusunda yapılmış olup, yeni içtüzük ve izahname
11 Kasım 2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. metinleri

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E6585 sayılı izin ile BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) olarak ünvanının değiştirilmesine izin verilmiştir.

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

Kurucu’nun:

Unvanı: BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Merkez Adresi; Meclis-i Mebusan Caddesi No:57 34427 Fındıklı/İstanbul

Yönetici’nin:

Unvanı: TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi; Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak: No:1 Kat:9 34353 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum’un:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Reşitpaşa Mah. Borsa Cad. No.4 Sarıyer/İstanbul

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Mart 2018 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS’ye ve SPK’ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı para

Bulunmamaktadır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. 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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Kurucu, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları**

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" 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" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Gerçekleşmemiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00515'ünden (yüzbinde beşvirgülonbeş) oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

Komisyon ücretleri

Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden, Borçlanma araçları piyasası işlemlerinde: %0,00143 + BMV (Yüzbinde 1,43), Hazine ihalesi işlemlerinde: %0,003 + BMV (Yüzbinde 3), O/N ters repo işlemlerinde: %0,0014 + BMV (Yüzbinde 1,4), Uzun vadeli ters repo işlemlerinde: %0,0008 + BMV (Yüzbinde 0,80), O/N Borsa Para Piyasası işlemlerinde: %0,0022 + BMV (Yüzbinde 2.2), Uzun vadeli Borsa Para Piyasası işlemlerinde %0,00027 + BMV (Yüzbinde 0.27) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerlendirme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para ve vadesiz mevduat, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, 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 menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kayıtlara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlıkları ifade etmektedir. İlk kayıtları işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılan vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, varsa değer azalışı için ayrılan karşılığın düşülmesinden sonra, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların kazanılmış olan faiz gelirleri, kar veya zararda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışında kalan türev olmayan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilk muhasebeleştirilmesi ve müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değer esasına göre yapılmakta olup, iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark, kar veya zarara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin diğer kapsamlı gelirine yansıtılmakta ve net varlık değeri içinde izlenmektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Fon'un raporlama dönemi itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları net varlık değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları net varlık değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış net varlık değerine kaydedilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****İlişkili Taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/5 numaralı alt bendi ile emeklilik yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. ve yöneticisi de TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzeri değerler	18.697.271	35.321.489
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş. –Vadesiz	12.056	10.926
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.-Vadeli	18.685.215	35.310.563
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar	928.520	973.901
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (ödenecek fon yönetim ücretleri) (Not 5)	928.520	973.901
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar	70.187	139.891
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Kurucu'dan tahsil edilecek gidere ilişkin tahakkuk)	70.187	139.891
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraf işlemleri-giderler	11.386.784	11.542.058
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	11.304.351	11.436.447
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (komisyon ve diğer işlem ücretleri)	82.433	105.611
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraf işlemleri-gelirler	2.451.819	3.925.931
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Gider üst limit tahsilatları)	70.187	139.891
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat faizi)	2.381.632	3.786.040

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00515'ünden (yüzbinde beşvirgülonbeş) oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

5. ALACAKLAR ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo alacakları	47.547.906	28.513.120
Kurucu'dan tahsil edilecek gidere ilişkin tahakkuk (Not 4)	70.187	139.891
Borsa para piyasası alacakları	906.946	100.053
Toplam	48.525.039	28.753.064

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	928.520	973.901
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	17.622	18.308
Denetim ücreti	11.802	8.902
Diğer borçlar	21	23
Toplam	957.965	1.001.134

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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 yoktur. 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. Bunun dışında herhangi bir karşılık, koşullu varlık veya borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemleri için almış olduğu toplam 47.547.906 TL tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016 : 28.513.120 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	(11.304.351)	(11.436.447)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(87.904)	(129.397)
Kurul ücretleri	(71.988)	(73.675)
Saklama ücretleri	(62.210)	(61.732)
Denetim ücretleri	(23.826)	(27.875)
İlan giderleri	--	(371)
Noter harç ve tasdik ücretleri	--	(255)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(5.660)	(31.517)
Toplam	(11.555.939)	(11.761.269)

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon toplam değeri	587.228.397	610.124.908
Dolaşımdaki pay sayısı	13.178.184.846	14.740.158.119
Birim pay değeri	0,044561	0,041392

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar (TL)
Açılış	14.740.158.119	402.886.610	15.041.155.164	414.992.562
Satışlar	3.302.864.480	142.687.074	4.534.795.996	184.397.011
Geri alımlar	(4.864.837.753)	(209.631.286)	(4.835.793.041)	(196.502.963)
Dönem sonu	13.178.184.846	335.942.398	14.740.158.119	402.886.610

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 587.228.397 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 610.124.908 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 44.047.701 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 46.666.586 TL Artış).

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)	610.124.908	575.564.274
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	44.047.701	46.666.586
Katılma payı ihraç tutarı (+)	142.687.074	184.397.011
Katılma payı iade tutarı (-)	(209.631.286)	(196.502.963)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	587.228.397	610.124.908

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	587.228.397	610.124.908
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	587.228.397	610.124.908
Fark	--	--

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	59.040.554	46.492.332
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(3.943.202)	(600.406)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	436.086	12.395.585
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	70.202	140.344
Toplam	55.603.640	58.427.855

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ticaret sicil giderleri	(3.488)	--
Vergi resim harç giderleri	(1.122)	--
Borsa payı BSMV karşılığı	(724)	(25.625)
Diğer giderler	(326)	(1.231)
Endeks lisans sözleşmesi	--	(4.661)
Toplam	(5.660)	(31.517)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Gider üst limit tahsilatları (Not 4)	70.187	139.891
Diğer giderler	15	453
Toplam	70.202	140.344

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	482.320.622	498.257.661
	482.320.622	498.257.661
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	436.119.058	424.978.161
Özel sektör tahvil/bonoları	54.490.000	57.342.461
	490.609.058	482.320.622
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	475.293.710	465.581.409
Özel sektör tahvilleri	31.957.287	32.676.252
	507.250.997	498.257.661

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör bonolarının ve devlet tahvillerinin faiz oranları % 2,79 ve % 13,95 arasındadır (31 Aralık 2016: % 11,44 ve % 2,79).

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi Riski (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2017								
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	B tipi likit fonlar	Diğer ⁽¹⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	70.187	--	482.320.622	57.340.701	47.547.906	--	906.946
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	70.187	--	482.320.622	57.340.701	47.547.906	--	906.946
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Borsa para piyasasından oluşmaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi Riski: (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2016								
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	B tipi likit fonlar	Diğer ⁽¹⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	139.891		498.257.661	84.115.317	28.513.120	--	100.053
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	139.891		498.257.661	84.115.317	28.513.120	--	100.053
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz pozisyonu tablosu			
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		525.575.940	535.166.462
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Finansal varlıklar		419.799.913	422.449.025
Vadeli mevduat		57.321.175	84.104.264
Ters repo alacakları		47.547.906	28.513.120
Borsa para piyasası alacakları		906.946	100.053
Değişken faizli finansal araçlar		62.520.709	75.808.636
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Finansal varlıklar		62.520.709	75.808.636

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

31 Aralık 2017				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem karına etkisi	Net varlık değerine etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	625.207	625.207
		Aşağı	(625.207)	(625.207)
31 Aralık 2016				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net varlık değerine etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	758.086	758.086
		Aşağı	(758.086)	(758.086)

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Likidite Riski

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.

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.

31 Aralık 2017	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	957.965	957.965	957.965	--	--	--
Diğer borçlar	957.965	957.965	957.965	--	--	--

31 Aralık 2016	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	1.001.134	1.001.134	1.001.134	--	--	--
Diğer borçlar	1.001.134	1.001.134	1.001.134	--	--	--

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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 değerleme 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.

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.

Finansal Yükümlülükler

Yönetim ücreti borçları ve diğer borçlarının gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	424.978.161	--	--	424.978.161
Özel sektör tahvil/bonoları	57.342.461	--	--	57.342.461
Toplam	482.320.622	--	--	482.320.622
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	465.581.409	--	--	465.581.409
Özel sektör tahvilleri	32.676.252	--	--	32.676.252
Toplam	498.257.661	--	--	498.257.661

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankadaki nakit	57.340.701	84.115.317
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>19.526</i>	<i>11.053</i>
<i>Vadeli mevduat</i>	<i>57.321.175</i>	<i>84.104.264</i>
	57.340.701	84.115.317
Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerine ters repo alacakları ilave edilip gösterilmektedir:		
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	57.340.701	84.115.317
Ters repo alacakları	47.547.906	28.513.120
Borsa para piyasası alacakları	906.946	100.053
Faiz tahakkuku	(732.731)	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	105.062.822	112.728.490

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fonun yönetim stratejisi, en az %80 oranında orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya, bunun dışında özel sektör borçlanma araçları, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasasında yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyü, mümkün olduğu kadar çeşitli vade dağılımını sağlayarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasını hedefleyen bir yapıda oluşturulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu İç Borçlanma Araçları ile Kamu Borçlanma Araçlarının Konu Olduğu Ters Repo	80	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	20
Ters Repo	--	10
Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL)	--	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi +%5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile fonun türüne ve stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil ve bono alım işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışında repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir.

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon içtüzüğüne göre, Fon süresizdir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu 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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 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'na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu 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'na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY																
B.BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.02.2018	TRT140218T10	3,15%		2	29.000.000	96,109	17.08.2016	3,93%			98,79	28.648.968	6,15%	4,69%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.06.2018	TRT200618T18	4,15%		2	25.700.000	98,294	29.12.2016	4,41%			97,76	25.124.126	5,40%	4,11%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.07.2018	TRT110718T18	4,35%		2	20.000.000	101,689	29.12.2016	4,53%			101,79	20.357.914	4,37%	3,33%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.11.2018	TRT141118T19	4,40%		2	26.200.000	99,934	29.12.2016	3,21%			98,42	25.785.737	5,54%	4,22%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18	4,25%		2	22.010.000	104,509	08.01.2015	1,74%			99,82	21.970.982	4,72%	3,60%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	5,25%		2	300.000	105,65	07.11.2016	0,08%			105,01	315.016	0,07%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	3,70%		2	49.900.000	95,376	11.10.2016	3,16%			94,18	46.993.499	10,09%	7,69%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	3,70%		2	100.000	93,435	23.11.2016	3,16%			94,18	94.175	0,02%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,70%		2	75.316.579	100,257	28.11.2016	1,13%			100,64	75.798.399	16,28%	12,41%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35%		2	18.726.524	106,704	08.11.2016	0,45%			103,39	19.362.262	4,16%	3,17%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11	1,50%		2	25.518.142	148,704	08.12.2016	2,77%			153,66	39.210.085	8,42%	6,42%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60%		2	37.814.814	97,441	08.12.2016	2,76%			96,18	36.370.705	7,81%	5,95%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60%		2	2.026.458	99,78	26.10.2016	2,76%			96,18	1.949.070	0,42%	0,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75%		2	1.100.000	103,055	17.10.2016	1,19%			98,68	1.085.446	0,23%	0,18%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.04.2022	TRT200422T14	4,36%		2	5.100.000	101,478	09.09.2016	2,22%			97,51	4.972.900	1,07%	0,81%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	4,25%		2	1.400.000	109,275	08.01.2015	2,25%			91,81	1.285.370	0,28%	0,21%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55%		2	3.000.000	93,509	28.01.2016	3,33%			84,59	2.537.583	0,55%	0,42%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.08.2023	TRT020823T11	1,50%		2	717.000	101,988	09.10.2013	2,80%			132,79	952.088	0,20%	0,16%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40%		2	16.131.000	103,682	01.07.2016	1,97%			91,51	14.761.340	3,17%	2,42%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20%		2	21.600.000	110,482	30.06.2016	0,80%			99,32	21.452.228	4,61%	3,51%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50%		2	16.425.665	97,728	07.12.2016	2,21%			93,20	15.308.593	3,29%	2,51%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00%		2	21.633.625	91,769	11.11.2016	2,95%			85,66	18.530.919	3,98%	3,03%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30%		2	42.304.969	105,087	06.12.2016	1,03%			100,97	42.714.003	9,17%	6,99%
ARA TOPLAMI							462.024.776							465.581.408		76,22%
C.ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	13.11.2019	TRSAKFKK1910	2,37%		2	5.980.000	100,00	16.11.2016	0,90%			102,14	6.107.847	18,69%	1,00%
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%		2	10.000	103,59	28.12.2016	4,00%			104,33	10.433	0,03%	0,00%
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%		2	11.900.000	100,00	15.08.2016	4,00%			104,33	12.415.642	38,00%	2,03%
	Başkent Elektrik A.Ş.	27.09.2019	TRSBEDS91913	2,00%		2	2.510.000	100,01	28.12.2016	0,68%			102,12	2.563.117	7,84%	0,42%
	Türkasetvarlık Yönetimi A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	3,84%		4	5.850.000	100,00	10.06.2016	4,17%			100,97	5.906.659	18,08%	0,97%
	Örfin Finansman A.Ş.	02.02.2018	TRSORFN21812	3,01%		4	2.000.000	100,00	29.06.2016	5,48%			100,13	2.002.690	6,13%	0,33%
	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%		4	3.540.000	101,78	05.08.2016	2,83%			100,72	3.565.530	10,91%	0,58%
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%		2	100.000	103,71	30.12.2016	4,00%			104,33	104.333	0,32%	0,02%
ARA TOPLAMI							31.890.000							32.676.252		5,35%
GRUP TOPLAMI							493.914.776							498.257.660		81,57%
E.TERS REPO																
Ters Repo- DT																
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			2.501.726	94,80	30.12.2016	8,76%		2.637.200	94,84	2.501.151	8,77%	0,41%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			7.505.178	94,80	30.12.2016	8,76%		7.911.600	94,84	7.503.452	26,32%	1,23%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			2.501.726	94,80	30.12.2016	8,76%		2.637.200	94,84	2.501.151	8,77%	0,41%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			7.505.178	94,80	30.12.2016	8,76%		7.911.600	94,84	7.503.452	26,32%	1,23%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			2.501.726	94,80	30.12.2016	8,76%		2.637.200	94,84	2.501.151	8,77%	0,41%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,40%			2.501.726	94,80	30.12.2016	8,76%		2.637.200	94,84	2.501.151	8,77%	0,41%
	T.C.	02.01.2017	TRT120122T17	8,42%			3.502.422	87,99	30.12.2016	8,78%		3.977.720	88,03	3.501.615	12,28%	0,57%
GRUP TOPLAMI							28.519.682					30.349.720		28.513.120		4,67%
G.VADELİ MEVDUAT																
Vadeli TL Mevduatı																
	TEB Mevduat	13.01.2017		10,85%			34.958.828	100,00	28.11.2016				101,01	35.310.563	41,98%	5,78%
	Yapı ve Kredi B	16.01.2017		10,90%			25.720.181	100,00	02.12.2016				100,89	25.950.093	30,85%	4,25%
	Akbank T.A.Ş. V	27.01.2017		11,25%			22.718.071	100,00	14.12.2016				100,55	22.843.608	27,16%	3,74%
GRUP TOPLAMI							83.397.080							84.104.264		13,77%
İLBORSA PARA PİYASASI BPP																
		02.01.2017		9,70%			100.080	100,000	30.12.2016	10,12%			100,05	100.053	100,00%	0,02%
GRUP TOPLAMI							100.080							100.053		0,02%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							605.931.618					30.349.720		610.975.097		100,00%

BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Mükellef Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
B.1 DEVLET TAHVİLİ																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.06.2018	TRT200618T18	97,40			200.000	98,29	27.11.2017	13,95			98,00	196.009	0,04	0,03
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.07.2018	TRT110718T18	97,83			2.000.000	99,47	22.12.2017	14,12			101,72	2.034.370	0,42	0,35
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.11.2018	TRT141118T19	97,15			24.000.000	99,86	01.12.2017	13,88			97,45	23.388.186	4,85	3,98
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.05.2019	TRT150519T15	99,48			10.000.000	102,11	16.08.2017	13,64			98,88	9.888.162	2,05	1,68
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18	1,99			14.010.000	104,51	07.03.2017	13,48			97,96	13.724.692	2,85	2,33
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	89,90			31.100.000	95,28	25.12.2017	13,45			92,93	28.900.964	5,99	4,91
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	92,60			45.516.579	100,02	29.12.2017	13,10			97,60	44.422.726	9,21	7,55
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	94,35			30.526.524	102,63	19.12.2017	13,01			99,07	30.243.595	6,27	5,14
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11	102,00			18.142	148,95	21.08.2017	2,72			172,03	31.209	0,01	0,01
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	89,35			26.041.272	96,66	28.12.2017	12,68			93,42	24.328.060	5,04	4,14
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	1,27			100.000	103,06	04.12.2017	12,49			96,24	96.235	0,02	0,02
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.03.2022	TRT020322T17	96,70			77.716.083	101,47	29.12.2017	12,42			100,20	77.874.199	16,13	13,25
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.04.2022	TRT200422T14	2,15			5.100.000	101,48	16.12.2016	12,07			100,43	5.121.777	1,06	0,87
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	94,30			17.895.830	97,51	25.12.2017	12,41			99,24	17.760.186	3,68	3,02
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	2,28			100.000	109,28	20.09.2017	12,26			90,46	90.464	0,02	0,01
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,30			3.000.000	93,51	16.12.2016	12,21			84,16	2.524.732	0,52	0,43
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.08.2023	TRT020823T11	2,78			17.000	101,99	21.09.2017	2,79			148,60	25.262	0,01	0,00
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	92,80			7.131.000	102,65	28.08.2017	12,23			89,68	6.394.733	1,33	1,09
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	0,87			19.700.000	110,48	22.12.2017	11,94			97,62	19.230.859	3,99	3,27
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	86,60			24.125.665	94,29	21.12.2017	11,72			92,98	22.431.260	4,65	3,81
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	80,70			8.733.625	89,35	19.12.2017	11,87			85,36	7.454.801	1,55	1,27
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	92,85			17.004.969	102,61	21.12.2017	11,84			99,23	16.874.658	3,50	2,87
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	95,30			33.172.426	104,86	25.12.2017	11,81			100,98	33.496.748	6,94	5,70
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	94,95			38.909.943	95,52	29.12.2017	11,71			98,80	38.444.276	7,97	6,54
ARA TOPLAMI							436.119.058							424.978.161	88	72
B.2 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	Türkasset Varlık Yönetim A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	100,00			12.000.000	101,07	28.07.2017	18,96			101,17	12.139.928	2,52	2,06
	Güzde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910	14,99			2.000.000	100,00	29.03.2017	17,75			100,43	2.008.562	0,42	0,34
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	100,10			13.010.000	101,28	29.12.2017	4,11			116,65	15.176.801	3,15	2,58
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	27.09.2019	TRSBEDS91913	98,60			3.020.000	104,00	29.09.2017	4,23			114,26	3.450.704	0,72	0,59
	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	31.10.2019	TRSZORNE1918	17,69			2.000.000	100,00	02.11.2017	18,95			102,91	2.058.233	0,43	0,35
	Yıldırım İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015	15,74			7.000.000	100,00	15.12.2017	17,49			100,76	7.053.001	1,46	1,20
	Hayat Varlık Yönetimi A.Ş.	11.09.2020	TRSHYTV92015	17,81			2.000.000	100,00	15.09.2017	20,59			100,89	2.017.775	0,42	0,34
	Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.11.2020	TRSZOESK2017	100,50			7.960.000	100,10	29.12.2017	21,05			101,46	8.076.356	1,67	1,37
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	13,96			4.000.000	100,00	18.09.2017	16,79			100,60	4.024.190	0,83	0,68
ARA TOPLAMI							52.990.000							56.005.551	12	10
B.3 FİNANSMAN BONOSU																
	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	19.11.2018	TRPAKT2K1817	0,85			1.500.000	85,15	28.08.2017	13,94			89,13	1.336.910	0,28	0,23
ARA TOPLAMI							1.500.000							1.336.910	0	0
GRUP TOPLAMI							490.609.058							482.320.622	100	82
C.TERS REPO																
Ters Repo- DT																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT010420T19	12,12			5.006.641	12,12	29.12.2017			2.756.465	12,27	5.004.959	10,53	0,85
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT120122T17	12,30			10.013.479	12,30	29.12.2017			10.923.640	12,27	10.010.116	21,05	1,70
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT170822T15	12,30			10.013.479	12,30	29.12.2017			10.558.850	12,27	10.010.116	21,06	1,70
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT190521T17	12,30			4.506.066	12,30	29.12.2017			4.678.860	12,27	4.504.552	9,47	0,77
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT210721T11	12,30			7.009.436	12,30	29.12.2017			4.268.765	12,27	7.007.081	14,74	1,19
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT240724T15	12,30			8.511.458	12,30	29.12.2017			9.571.075	12,27	8.508.599	17,89	1,45
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT261022T10	12,13			2.002.659	12,13	29.12.2017			1.405.550	12,27	2.001.986	4,21	0,34
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT261022T10	12,12			500.664	12,12	29.12.2017			351.385	12,27	500.496	1,05	0,09
GRUP TOPLAMI							47.563.882					44.514.590		47.547.906	100	8
D.VADELİ MEVDUAT																
Vadeli TL Mevduatı																
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	15.01.2018		14,30			18.118.861		13.10.2017				14,30	18.685.215	32,60	3,18
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.01.2018		15,35			9.656.671		22.12.2017				15,35	9.697.104	16,92	1,65
	Akbank T.A.Ş.	02.02.2018		15,50			5.312.911		21.12.2017				15,50	5.337.562	9,31	0,91
	Alternatifbank A.Ş.	07.02.2018		15,75			3.500.000		21.12.2017				15,75	3.516.482	6,13	0,60
	Alternatifbank A.Ş.	07.02.2018		15,60			20.000.000		22.12.2017				15,60	20.084.812	35,04	3,41
GRUP TOPLAMI							56.588.444							57.321.175	100	10
E.BORSA PARA PİYASASI BPP																
		02.01.2018		13,00			907.291		29.12.2017				13,88	906.946	100,00	0,15
GRUP TOPLAMI							907.291							906.946	100	0
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							595.668.674					44.514.590		588.096.649	100	

BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	588.096.649	100,00	100,15	610.975.097	100,00	100,14
B. HAZIR DEĞERLER (+)	19.526	100,00	0,00	11.054	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	19.526	100,00	0,00	11.054	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	70.187	100,00	0,01	139.891	100,00	0,02
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	70.187	100,00	0,01	139.891	100,00	0,02
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	957.965	100,00	0,16	1.001.134	100,00	0,16
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	928.520	96,93	0,16	973.901	97,28	0,16
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	29.445	3,07	0,01	27.233	2,72	0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	587.228.397		100,00	610.124.908		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	40.000.000.000			40.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	26.821.815.154			25.259.841.881		

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017

Tarihi İtibarıyla İç Kontrol Sisteminin
Durumuna İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik")'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2017 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017

Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor**

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2017 – 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, BNP Paribas Cardif Emeklilik 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) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan hesap ekstrelerinin kontrol edilmesi suretiyle 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 fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.



Görüşümüze göre BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde varlıkları 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 mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Ali Tağrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye