

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BNP Paribas Cardif Emeklilik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası 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. Birinci Para Piyasası 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 ("SPK") 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 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 yansıtır 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



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
31 ARALIK 2017 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	22	36.195.745	26.587.803
Ters repo alacakları	5	30.072.104	45.699.821
Borsa para piyasası alacakları	5	14.780.020	3.172.042
Diğer alacaklar	5	77.143	92.166
Finansal varlıklar	19	67.724.041	76.293.908
Toplam varlıklar (A)		148.849.053	151.845.740
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	137.386	138.693
Toplam yükümlülükler (toplam değeri/net varlık değeri hariç) (B)		137.386	138.693
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		148.711.667	151.707.047

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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	18.654.331	17.034.044
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	12	(1.554.400)	(1.319.016)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	12	1.337.021	(526.559)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	77.209	92.259
Esas faaliyet gelirleri		18.514.161	15.280.728
Yönetim ücretleri	8	(1.501.291)	(1.507.488)
Saklama ücretleri	8	(26.129)	(24.103)
Denetim ücretleri	8	(5.878)	(5.705)
Noter harç ve tasdik ücretleri	8	(1.122)	(255)
Kurul ücretleri	8	(17.547)	(17.885)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(105.250)	(133.055)
İlan giderleri	8	--	(743)
Vergi, resim ve harçlar	8	(16.742)	--
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(3.815)	(10.609)
Esas faaliyet giderleri		(1.677.774)	(1.699.843)
Esas faaliyet kar/(zararı)		16.836.387	13.580.885
Finansman giderleri	14	--	--
Net dönem karı/(zararı) (A)		16.836.387	13.580.885
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)		16.836.387	13.580.885

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Birinci Para Piyasası 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)		151.707.047	136.420.949
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	10	16.836.387	13.580.885
Katılma payı ihraç tutarı (+)	10	42.507.097	64.003.097
Katılma payı iade tutarı (-)	10	(62.338.864)	(62.297.884)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)		148.711.667	151.707.047

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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. işletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/zararı		16.836.387	13.580.885
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(18.654.331)	(17.034.044)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(1.337.021)	526.559
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		15.023	(4.783)
Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.307)	9.344
Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		9.906.988	(15.494.914)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faiz		18.319.995	17.034.044
		25.085.634	(1.382.909)
B. finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	42.507.097	64.003.097
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(62.338.864)	(62.297.884)
Finansman faaliyetlerden net nakit akışları		(19.831.767)	1.705.213
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)		5.253.867	322.304
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)		5.253.867	322.304
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	22	75.459.666	75.137.362
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	22	80.713.533	75.459.666

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanı: BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 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 katkılarının, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Doğan Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur, Doğan Emeklilik A.Ş.'nin unvanının Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. olarak değişmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ("SPK") 25 Kasım 2005 tarih ve B02.1.SPK.0.15/714 sayılı izin ile Fon'un unvanı Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. ("Kurucu")'nin 15 Eylül 2011 tarih ve 269 no'lu yönetim kurulu kararına istinaden Fon'un ünvanı BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu 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 metinleri 11 Kasım 2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Kurucu'nun 15 Kasım 2013 tarih ve 6 no'lu yönetim kurulu kararına istinaden Fon'un unvanı BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. İlgili değişikliğin yapılabilmesi amacıyla 28 Kasım 2013 tarih ve 11-2211-2013 sayılı yazı ile içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Söz konusu değişiklikler Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Haziran 2014 tarih ve 12233903-310.06468 sayılı izni doğrultusunda yapılmış olup yeni içtüzük ve izahname metinleri 21 Temmuz 2014 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E6585 sayılı izin ile "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olarak unvanının değiştirilmesine izin verilmiştir.

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

Kurucu'nun:

Ünvanı: 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 Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4, Sarıyer/İstanbul

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Birinci Para Piyasası 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, güncelleme 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.

Birinci Para Piyasası 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.

Birinci Para Piyasası 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 değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülükler 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 olduğu 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.

Birinci Para Piyasası 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 %0,0028 (yüzbinde ikivirgölseksen) 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.

Birinci Para Piyasası 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 geliri yansıtılmakta ve net varlık değeri içinde izlenmektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

Birinci Para Piyasası 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.

Birinci Para Piyasası 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.

Birinci Para Piyasası 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.
Birinci Para Piyasası 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	5.952.113	7.799.268
Türkiye Ekonomi Bankası (TEB) A.Ş. - vadeli	5.920.476	7.771.107
Türkiye Ekonomi Bankası (TEB) A.Ş. - vadesiz	31.637	28.161
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar	128.906	131.988
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Fon yönetim ücreti	128.906	131.988
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar	77.143	92.166
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.		
Kurucudan tahsil edilecek giderlere ilişkin tahakkuk	77.143	92.166
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan giderler	1.601.673	1.640.543
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.501.291	1.507.488
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -		
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	100.382	133.055
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan gelirler	823.944	957.647
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	77.209	92.259
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat faiz geliri	746.801	865.481

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 %0,0028 (yüzbinde ikivirgölseksen) [yıllık yaklaşık %1,02 (yüzde birvirgülsıfırık)]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.**Birinci Para Piyasası 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	30.072.104	45.699.821
Borsa para piyasası alacakları	14.780.020	3.172.042
Kurucudan tahsil edilecek giderlere ilişkin tahakkuk (Not 4)	77.143	92.166
Toplam	44.929.267	48.964.029

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

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	128.906	131.988
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	4.463	4.552
Denetim ücreti	2.951	2.147
Diğer borçlar	1.066	6
Toplam	137.386	138.693

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

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 yoktur. Sigorta poliçesi İstanbul Takasbank'ı kapsamakta olup İstanbul Takasbank'ta meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemleri için almış olduğu toplam 30.072.104 TL tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 45.699.821 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	(1.501.291)	(1.507.488)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(100.382)	(133.055)
Saklama ücretleri	(26.129)	(24.103)
Kurul ücretleri	(17.547)	(17.885)
Borsa para piyasası BSMV giderleri	(16.742)	--
Denetim ücretleri	(5.878)	(5.705)
BİST KYD ücreti	(4.868)	--
Noter harç ve tasdik ücretleri	(1.122)	(255)
İlan giderleri	--	(743)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(3.815)	(10.609)
Toplam	(1.677.774)	(1.699.843)

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Birinci Para Piyasası 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	148.711.667	151.707.047
Dolaşımdaki pay sayısı	3.322.616.489	3.801.885.243
Birim pay değeri	0.044757	0,039903

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar (TL)
Açılış	3.801.885.243	83.852.679	3.750.219.074	82.147.466
Satışlar	1.014.737.887	42.507.097	1.684.657.176	64.003.097
Geri alımlar	(1.494.006.642)	(62.338.864)	(1.632.991.007)	(62.297.884)
Dönem sonu	3.322.616.488	64.020.912	3.801.885.243	83.852.679

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 148.711.667 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 151.707.047 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 16.836.387 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 13.580.885 TL Artış).

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)	151.707.047	136.420.949
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	16.836.387	13.580.885
Katılma payı ihraç tutarı (+)	42.507.097	64.003.097
Katılma payı iade tutarı (-)	(62.338.864)	(62.297.884)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	148.711.667	151.707.047

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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.)

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	148.711.667	151.707.047
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	148.711.667	151.707.047
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	18.319.995	17.034.044
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(1.554.400)	(1.319.016)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	1.337.021	(526.559)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	77.209	92.259
Toplam	18.179.825	15.280.728

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Gider üst limit tahsilatları	77.209	92.259
Toplam	77.209	92.259

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticaret sicil giderleri	(3.488)	--
Endeks lisans sözleşmeleri	--	(3.393)
Banka masrafları	--	(94)
Diğer	(327)	(7.122)
Toplam	(3.815)	(10.609)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**Birinci Para Piyasası 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.)

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.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	67.724.041	76.293.908
	67.724.041	76.293.908
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvilleri	66.095.341	67.724.041
	66.095.341	67.724.041
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	35.608.450	35.728.340
Özel sektör tahvilleri	40.075.831	40.565.568
	75.684.281	76.293.908

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör bonolarının ve devlet tahvillerinin faiz oranları %13,98 ve %19,07 arasındadır (31 Aralık 2016: % 11,02 ve % 11,09).

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.**Birinci Para Piyasası 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.)

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	Diğer ⁽¹⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	77.143	--	67.724.041	36.195.745	30.072.104	14.780.020
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	77.143	--	67.724.041	36.195.745	30.072.104	14.780.020
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.**Birinci Para Piyasası 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.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016								
	Alacaklar				Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	Diğer ⁽¹⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	92.166	--	76.293.908	26.587.803	45.699.821	3.172.042
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	92.166	--	76.293.908	26.587.803	45.699.821	3.172.042
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.
Birinci Para Piyasası 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.)

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		1.495.156	38.495.912
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.495.156	38.495.912
Değişken faizli finansal araçlar		66.228.885	37.797.996
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	66.228.885	37.797.996

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	662.289	662.289
		Aşağı	(662.289)	(662.289)
31 Aralık 2016				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem karına etkisi	Net varlık değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	377.980	377.980
		Aşağı	(377.980)	(377.980)

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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.)

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	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		nakit çıkışlar toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	137.386	137.386	137.386	--	--	--
Diğer borçlar	137.386	137.386	137.386	--	--	--

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		nakit çıkışlar toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	138.693	138.693	138.693	--	--	--
Diğer borçlar	138.693	138.693	138.693	--	--	--

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.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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.)

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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.

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				
Özel sektör tahvilleri	67.724.041	--	--	67.724.041
Toplam	67.724.041	--	--	67.724.041
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	35.728.340	--	--	35.728.340
Özel sektör tahvilleri	40.565.568	--	--	40.565.568
Toplam	76.293.908	--	--	76.293.908

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 indirekt 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.
Birinci Para Piyasası 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.)

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankadaki nakit	36.195.745	26.587.803
<i>Vadesiz mevduat</i>	34.252	28.182
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	36.161.493	26.559.621
	36.195.745	26.587.803

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerine ters repo alacakları ilave edilip gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	36.195.745	26.587.803
Ters repo alacakları	30.072.104	45.699.821
Borsa para piyasası alacakları	14.780.020	3.172.042
Faiz tahakkuku	(334.336)	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	80.713.533	75.459.666

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası 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.)

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'un amacı, portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, fon portföyünde devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilen ve vadesine en fazla 184 gün kalan borçlanma araçlarına, ters repoya, Takasbank ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine yer vererek faiz geliri elde etmektir. Bunlara ek olarak fon, yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar dahilinde vadeli mevduata ve katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu İç Borçlanma Araçları	--	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	50
Ters Repo	--	50
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Vadeli Mevduat (TL)/Katılma Hesabı (TL)	--	25

Fonun karşılaştırma ölçütü: %30 BIST-KYD DİBS 91gün Endeksi +%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi +%10 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %30 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi+ %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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 (banka, aracı kurum v.b.) 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 iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası
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. Birinci Para Piyasası 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. Birinci Para Piyasası 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'nca 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. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası 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 Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
B.1 DEVLET TAHVİLİ																
ARA TOPLAMI																
B.2 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	ORFIN FİNANSMAN	02.02.2018	TRSORFN21812	99,55			1.500.000	101,34	20.11.2017	19,08			99,68	1.495.157	2,21	1,01
ARA TOPLAMI							1.500.000							1.495.157	2	1
B.3 FİNANSMAN BONOSU																
	FİNANSBANK A.Ş.	05.01.2018	TRFFNBK11820	14,00			2.000.000	93,95	21.07.2017	14,54			99,85	1.997.027	2,95	1,34
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16.01.2018	TRFYKYM11817	13,75			5.000.000	96,69	17.10.2017	14,47			99,45	4.972.301	7,34	3,34
	FİNANSBANK A.Ş.	19.01.2018	TRFFNBK11879	13,85			2.500.000	95,92	29.09.2017	14,53			99,33	2.483.332	3,67	1,67
	FİNANSBANK A.Ş.	26.01.2018	TRFFNBK11861	13,80			2.000.000	95,45	22.09.2017	14,68			99,07	1.981.323	2,93	1,33
	VAKİF FAKTORİNG A.Ş.	26.01.2018	TRFVFA511810	14,00			1.000.000	93,71	04.08.2017	14,51			99,08	990.762	1,46	0,67
	TEB A.Ş.	01.02.2018	TRFTEBK21811	13,80			3.000.000	95,97	13.10.2017	14,47			98,86	2.965.759	4,38	1,99
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	13.02.2018	TRFCLKM21819	14,60			2.100.000	93,32	18.08.2017	15,13			98,35	2.065.437	3,05	1,39
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13.02.2018	TRFFFKR21821	14,00			500.000	93,71	22.08.2017	14,52			98,42	492.078	0,73	0,33
	FİNANSBANK A.Ş.	16.02.2018	TRFFNBK21845	13,90			3.000.000	96,16	03.11.2017	14,60			98,30	2.948.909	4,35	1,98
	VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	22.02.2018	TRFVKFK21815	13,90			1.000.000	93,69	29.08.2017	14,39			98,10	981.023	1,45	0,66
	FİNANSBANK A.Ş.	23.02.2018	TRFFNBK218B3	14,55			4.000.000	97,02	08.12.2017	15,41			97,94	3.917.623	5,78	2,63
	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08.03.2018	TRFDNRD31816	93,42			7.500.000	93,15	20.09.2017	15,84			97,38	7.303.174	10,79	4,91
	NUROL YATIRIM BANKASI	08.03.2018	TRFNURL31821	14,10			2.000.000	95,61	09.11.2017	13,98			97,66	1.953.220	2,88	1,31
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16.03.2018	TRFFFKR31838	14,00			4.500.000	93,64	20.09.2017	15,30			97,15	4.371.951	6,46	2,94
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	28.03.2018	TRFYKKBK31817	13,70			1.000.000	94,37	20.10.2017	14,23			96,91	969.133	1,43	0,65
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	29.03.2018	TRFAKYM31815	14,40			3.000.000	96,53	28.12.2017	15,20			96,68	2.900.514	4,28	1,95
	GYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02.04.2018	TRFOYMD41810	14,11			2.000.000	95,11	20.11.2017	14,76			96,63	1.932.532	2,85	1,30
	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	06.04.2018	TRFALFK41815	14,40			2.500.000	95,19	29.11.2017	15,08			96,41	2.410.243	3,56	1,62
	NUROL YATIRIM BANKASI	13.04.2018	TRFNURL41820	14,75			4.000.000	95,30	12.12.2017	15,53			96,05	3.841.827	5,67	2,58
	ORFIN FİNANSMAN	20.04.2018	TRFORFN41817	14,10			4.000.000	93,67	27.10.2017	14,62			96,01	3.840.302	5,67	2,58
	NUROL YATIRIM BANKASI	03.05.2018	TRFNURL51811	15,00			1.000.000	95,08	28.12.2017	15,75			95,23	952.285	1,41	0,64
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	07.05.2018	TRFAKFK51816	14,40			4.500.000	94,34	06.12.2017	14,64			95,39	4.292.717	6,34	2,89
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08.05.2018	TRFFFKR51828	14,70			1.500.000	94,45	13.12.2017	15,35			95,15	1.427.277	2,11	0,96
	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	18.05.2018	TRFGRF51827	14,30			1.000.000	93,45	20.11.2017	14,82			94,94	949.449	1,40	0,64
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	18.05.2018	TRFYKFK51824	14,20			1.000.000	93,52	21.11.2017	14,72			94,98	949.759	1,40	0,64
	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	13.06.2018	TRFFINF61812	15,00			500.000	93,29	20.12.2017	15,59			93,74	468.682	0,69	0,31
	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	19.06.2018	TRFGRF61826	15,00			2.000.000	93,33	27.12.2017	15,59			93,51	1.870.248	2,76	1,26
ARA TOPLAMI							68.100.000							66.228.885	98	45
GRUP TOPLAMI							69.600.000							67.724.041	100	46
D.TERS REPO																
TERS REPO-DT																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT010420T19	9,90			300.325	9,90	29.12.2017			165.350	12,27	300.225	1,00	0,20
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT240724T15	12,30			4.005.392	12,30	29.12.2017			4.504.035	12,27	4.004.046	13,31	2,69
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	04.01.2018	TRT080720T19	12,60			4.051.090	12,60	28.11.2017			4.438.290	12,90	4.046.824	13,46	2,72
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	04.01.2018	TRT160425T17	12,80			2.025.249	12,80	29.11.2017			1.804.845	12,90	2.023.117	6,73	1,36
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.01.2018	TRT170221T12	12,90			9.111.329	12,90	04.12.2017			9.823.645	12,90	9.088.953	30,22	6,13
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.01.2018	TRT150519T15	12,80			6.100.997	12,80	24.11.2017			6.516.005	12,80	6.079.817	20,22	4,09
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.01.2018	TRT050220T17	13,00			506.233	13,00	13.12.2017			500.000	13,00	503.373	1,67	0,34
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.01.2018	TRT140126T11	13,00			506.233	13,00	13.12.2017			508.900	13,00	503.373	1,67	0,34
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.01.2018	TRT170221T12	13,00			1.771.192	13,00	14.12.2017			42.960	13,00	1.761.187	5,86	1,18
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.01.2018	TRT220921T18	13,00			1.771.192	13,00	14.12.2017			4.000.000	13,00	1.761.187	5,86	1,18
GRUP TOPLAMI							30.149.232					32.304.030		30.072.104	100	20
E.VADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI																
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05.01.2018		14,20			8.485.560		20.11.2017				14,20	8.624.105	23,85	5,80
	TEB A.Ş.	08.01.2018		14,30			5.840.499		27.11.2017				14,30	5.920.476	16,37	3,98
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30.01.2018		15,15			7.947.564		18.12.2017				15,15	7.993.472	22,10	5,37
	AKBANK T.A.Ş.	02.02.2018		15,50			4.994.783		21.12.2017				15,50	5.017.958	13,88	3,37
	ALTERNATİFBANK A.Ş.	07.02.2018		15,45			8.558.750		19.12.2017				15,45	8.605.483	23,80	5,79
GRUP TOPLAMI							35.827.156							36.161.493	100	24
F. DİĞER VARLIKLAR																
Borsa Para Piyasası																
		02.01.2018		14,05			550.847	14,05	29.12.2017				13,88	550.638	3,73	0,37
		02.01.2018		14,00			100.153	14,00	29.12.2017				13,88	100.115	0,68	0,07
		03.01.2018		14,30			5.078.356	14,30	24.11.2017				14,65	5.074.285	34,32	3,41
		03.01.2018		13,50			3.013.315	13,50	22.12.2017				14,65	3.010.900	20,37	2,02
		04.01.2018		14,10			2.541.527	14,10	22.11.2017				13,05	2.538.806	17,18	1,71
		05.01.2018		14,00			3.510.740	14,00	28.12.2017				14,23	3.505.277	23,72	2,36
GRUP TOPLAMI							14.794.939							14.780.020	100	10
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							150.371.327					32.304.030		148.737.658		100

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek 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 (%)
AHİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİLİ																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	04.01.2017	TRT040117T14	2,15%		4	28.100.000	101,69	14.12.2016	8,36%			102,08	28.684.588	80,29%	18,91%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	04.01.2017	TRT040117T14	2,15%		4	5.000.000	102,03	30.12.2016	8,36%			102,08	5.104.019	14,29%	3,36%
							33.100.000							33.788.607	94,57%	22,27%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.05.2017	TRT170517T15	0,00%			2.000.000	96,59	20.12.2016	8,56%			96,99	1.939.733	5,43%	1,28%
ARA TOPLAMI							35.100.000							35.728.340		23,55%
C.ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	Korteks Mensucat Sanayi Ve Ticareti A.Ş.	27.03.2017	TRFKORT31716	3,60%		4	4.000.000	100,28	04.10.2016	33,00%			100,23	4.009.388	65,86%	2,64%
	Tüpraş	16.01.2017	TRSTPRS11711	4,39%		2	2.000.000	103,01	24.11.2016	11,08%			103,94	2.078.757	34,14%	1,37%
ARA TOPLAMI							6.000.000							6.088.145		4,01%
FINANSMAN BONOSU																
	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	01.03.2017	TRFAKYM31716				5.000.000	96,79	01.11.2016	10,34%			98,42	4.921.114	15,61%	3,24%
	Alj Finansman A.Ş.	18.04.2017	TRFALJF41718				7.000.000	94,88	21.10.2016	11,31%			96,91	6.783.544	21,52%	4,47%
	Çelik Motor Ticaret A.Ş.	18.05.2017	TRFCLKM51717				9.000.000	94,75	23.11.2016	11,84%			95,89	8.629.732	27,37%	5,69%
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.02.2017	TRFISMD21733				3.000.000	97,59	17.11.2016	10,38%			98,79	2.963.700	9,40%	1,95%
	Orfin Finansman A.Ş.	26.05.2017	TRFORFN51717				3.000.000	94,97	09.12.2016	11,86%			95,65	2.869.380	9,10%	1,89%
	Oyak Menkul Değerler A.Ş.	10.03.2017	TRFOYMD31712				4.000.000	96,68	11.11.2016	10,90%			98,09	3.923.608	12,45%	2,59%
	Türkcell Finansman A.Ş.	08.06.2017	TRFTCEF61716				1.500.000	95,15	16.12.2016	11,02%			95,57	1.433.621	4,55%	0,94%
ARA TOPLAMI							32.500.000							31.524.699		20,77%
BANKA BONOSU																
	Finansbank A.Ş.	27.02.2017	TRQFNBK21735				3.000.000	97,50	28.11.2016	10,71%			98,42	2.952.724	100,00%	1,95%
ARA TOPLAMI							3.000.000							2.952.724		1,95%
GRUP TOPLAMI							76.600.000							76.293.908		50,28%
D.TERS REPO																
TERS REPO-DT																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	04.01.2017	TRT100719T18	9,00%			4.035.507	95,13	29.11.2016	9,48%		4.204.750	95,90	4.032.502	8,82%	2,66%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2017	TRT100719T18	9,00%			4.033.534	95,18	29.11.2016	9,38%		4.202.695	95,95	4.032.544	8,82%	2,66%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13.01.2017	TRT270319T13	9,10%			5.054.849	96,82	30.11.2016	9,47%		5.164.125	97,59	5.039.831	11,03%	3,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.01.2017	TRT160425T17	9,15%			5.045.123	97,99	05.12.2016	9,59%		5.102.840	98,65	5.033.742	11,01%	3,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	25.01.2017	TRT140617T17	9,50%			4.037.479	96,48	20.12.2016	9,92%		4.145.980	96,78	4.012.451	8,78%	2,64%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.01.2017	TRT110226T13	9,50%			1.681.849	110,30	20.12.2016	9,92%		1.511.000	110,65	1.671.857	3,66%	1,10%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.01.2017	TRT141118T19	9,50%			1.681.849	83,33	20.12.2016	9,92%		2.000.000	83,59	1.671.857	3,66%	1,10%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24.01.2017	TRT010420T19	9,50%			1.681.849	158,16	20.12.2016	9,92%		1.053.790	158,65	1.671.857	3,66%	1,10%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.01.2017	TRT200618T18	9,50%			4.038.521	92,58	21.12.2016	9,92%		4.320.525	92,85	4.011.414	8,78%	2,64%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	03.02.2017	TRT050220T17	9,50%			5.055.959	90,41	22.12.2016	9,91%		5.530.660	90,64	5.012.958	10,97%	3,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.02.2017	TRT080317T18	9,50%			5.058.562	98,60	27.12.2016	9,85%		5.070.990	98,73	5.006.731	10,96%	3,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2017	TRT111120T18	8,43%			2.001.386	89,44	30.12.2016	8,79%		2.236.115	89,48	2.000.924	4,38%	1,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2017	TRT111120T18	8,43%			2.501.732	89,44	30.12.2016	8,79%		2.795.140	89,48	2.501.155	5,47%	1,65%
GRUP TOPLAMI							45.908.200					47.338.610		45.699.821		30,11%
E.VADELİ MEYDUAT VADELİ TL MEYDUATI																
	TEB Mevduat	13.01.2017		10,85%			7.693.698	100,00	28.11.2016				101,01	7.771.107	29,26%	5,12%
	Yapı ve Kredi B	16.01.2017		10,90%			8.277.489	100,00	02.12.2016				100,89	8.351.481	31,44%	5,50%
	Akbank T.A.Ş. V	27.01.2017		11,25%			7.310.669	100,00	14.12.2016				100,55	7.351.066	27,68%	4,84%
	Garanti Bankası	09.02.2017		11,35%			3.081.217	100,00	27.12.2016				100,15	3.085.966	11,62%	2,03%
GRUP TOPLAMI							26.363.072							26.559.621		17,49%
F. DİĞER VARLIKLAR																
Borsa Para Piyasası		09.01.2017		11,00%			3.028.932	100,00	08.12.2016	11,07%			100,73	3.021.972	95,27%	1,99%
		02.01.2017		8,85%			150.109	100,00	30.12.2016	10,11%			100,05	150.069	4,73%	0,10%
GRUP TOPLAMI							3.179.041							3.172.042		2,09%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							152.050.313					47.338.610		151.725.391		

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 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	148.737.658	100,00	100,02	67.125.189	100,00	100,00
	--	--	--	--	--	--
B. HAZIR DEĞERLER (+)	34.252	100,00	0,02	28.182	100,00	0,04
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	34.252	100,00	0,02	28.182	100,00	0,04
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	77.143	100,00	0,05	--	0,00	0,00
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	77.143	100,00	0,05	--	0,00	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	137.386	100,00	0,09	138.693	100,00	0,21
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	128.906	93,83	0,09	131.988	95,17	0,20
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	8.480	6,17	0,00	6.705	4,83	0,01
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	148.711.667		100,00	67.014.678		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	30.000.000.000			30.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	26.677.383.511			3.801.885.243		

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Birinci Para Piyasası
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.
Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor**

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası 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. Birinci Para Piyasası 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.
Birinci Para Piyasası
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.
Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası 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. Birinci Para Piyasası 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 Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye