

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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. İkinci Değişken 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. İkinci Değişken 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 İlişki 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



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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	27.973.545	3.238.871
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	100.660	909.528
Takas alacakları	5	--	319.550
Borsa para piyasası alacakları	5	8.484.750	2.747.264
Diğer alacaklar	5	17.981	43.050
Finansal varlıklar	19	82.226.700	27.952.179
Toplam varlıklar (A)		118.803.636	35.210.442
Yükümlülükler			
Takas borçları	5	--	359.703
Diğer borçlar	5	263.939	149.773
Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç) (B)		263.939	509.476
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		118.539.697	34.700.966

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**İkinci Değişken 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	7.303.732	1.619.091
Temettü gelirleri	12	--	429.829
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmiş kar/(zarar)	12	1.092.575	23.836
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	12	1.593.221	2.078.785
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	41.313	43.121
Esas faaliyet gelirleri		10.030.841	4.194.662
Yönetim ücretleri	8	(1.437.132)	(648.701)
Saklama ücretleri	8	(11.023)	(2.873)
Denetim ücretleri	8	(2.352)	(2.376)
Noter harç ve tasdik ücretleri	8	(323)	(255)
Kurul ücretleri	8	(9.211)	(3.725)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(64.525)	(51.822)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(4.212)	--
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(8.558)	(8.741)
Esas faaliyet giderleri		(1.537.336)	(718.493)
Esas faaliyet kar/(zararı)		8.493.505	3.476.169
Finansman giderleri	14	--	--
Net dönem karı/(zararı) (A)		8.493.505	3.476.169
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)		8.493.505	3.476.169

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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)		34.700.966	23.726.191
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	10	8.493.505	3.476.169
Katılma payı ihraç tutarı (+)	10	93.774.198	19.240.445
Katılma payı iade tutarı (-)	10	(18.428.972)	(11.741.839)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)		118.539.697	34.700.966

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ ABLOSU

(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		8.493.505	3.476.169
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		--	--
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(7.303.732)	(1.619.091)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		--	(429.829)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(1.593.221)	(2.078.785)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		1.153.487	(398.594)
Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(245.536)	452.899
Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(52.681.300)	(5.722.730)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		--	--
Alınan temettü	12	--	429.829
Alınan faiz		7.120.147	1.619.091
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(45.056.652)	(4.271.041)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	93.774.198	19.240.445
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(18.428.972)	(11.741.839)
Finansman faaliyetlerden net nakit akışları		75.345.226	7.498.606
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)		30.288.575	3.227.565
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)	22	30.288.575	3.227.565
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		5.986.135	2.758.570
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	22	36.274.710	5.986.135

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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. (“Kurucu”) İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur. BNP Paribas Cardif 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak kurulan fonun Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 26 Ocak 2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E-1060 sayılı izin ile “BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” na dönüştürülmesine 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:

Ünvanı: TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum’un:

Ünvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No:4 Sarıyer /İstanbul

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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 değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme 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 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.
İkinci Değişken 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 %0,006'sından (yüzbinde altı) 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), 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), Hisse senedi işlemlerinde: %0,38095 + BMV (Onbinde 3.8095237), Viop işlem komisyonlarında: %0,020 +BMV (Onbinde 2.0), Ödünç hisse işlemlerinde: %0,0005 + BMV (Yüzbinde 5) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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.
İkinci Değişken 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	5.235.207	1.068.590
Vadesiz mevduat (Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.)	4.257	5.789
Vadeli mevduat (Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.)	5.230.950	1.062.801
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar	213.470	63.125
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücretleri) (Not 5)	213.470	63.125
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar	17.981	43.050
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Kurucu'dan tahsil edilecek gidere ilişkin tahakkuk)	17.981	43.050
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
İlişkili taraf giderleri	1.501.657	700.523
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	1.437.132	648.701
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Komisyon ve diğer işlem ücretleri)	64.525	51.822
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan gelirler	366.148	145.264
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Gider üst limit tahsilatları)	17.981	43.050
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat faiz geliri)	348.167	102.214

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 %0,006'sından (yüzbinde altı) 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.
İkinci Değişken 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
Borsa para piyasası alacakları	8.484.750	2.747.264
Kurucudan tahsil edilecek giderlere ilişkin tahakkuk (Not 4)	17.981	43.050
Takas alacakları	--	319.550
Toplam	8.502.731	3.109.864

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

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	213.470	63.125
Fon pay geri alım	44.833	--
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	3.557	1.041
Denetim ücreti	1.181	599
Diğer	898	578
Takasbank'a borçlar	--	359.703
Katılma belgesi borçları	--	84.430
Toplam	263.939	509.476

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 (31 Aralık 2016: Bulunmaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un 100.660 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 3.710.778 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemleri için almış olduğu devlet tahvili teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	(1.437.132)	(648.701)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(64.525)	(51.822)
Saklama ücretleri	(11.023)	(2.873)
Kurul ücretleri	(9.211)	(3.725)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(8.558)	(8.741)
BPP BSMV giderleri	(4.212)	--
Denetim ücretleri	(2.352)	(2.376)
Noter harç ve tasdik ücretleri	(323)	(255)
Toplam	(1.537.226)	(718.493)

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	118.539.697	34.700.966
Dolaşımdaki pay sayısı	9.032.692.211	3.029.163.723
Birim pay değeri	0,013123	0,011456

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar (TL)
Açılış	3.029.163.723	31.221.923	2.340.391.584	23.723.317
Satışlar	6.419.428.430	93.774.197	1,769,168,537	19.240.445
Geri alımlar	(415.899.942)	(18.428.972)	(1.080.396.398)	(11.741.839)
Dönem sonu	9.032.692.211	106.567.148	3.029.163.723	31.221.923

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 118.539.697 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 34.700.966 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 8.493.505 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 3.476.169 TL artmıştır).

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)	34.700.966	23.726.191
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	8.493.505	3.476.169
Katılma payı ihraç tutarı (+)	93.774.198	19.240.445
Katılma payı iade tutarı (-)	(18.428.972)	(11.741.839)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	118.539.697	34.700.966

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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	118.539.697	34.700.966
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	118.539.697	34.700.966
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	7.303.732	1.619.091
Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekteşmemiş kar/zarar	1.593.221	2.078.785
Temettü gelirleri	--	429.829
Finansal varlık ve yükümlölöklere ilişkin gerçekteşmiş kar/zarar	1.092.575	23.836
Esas faaliyetlerden diğér gelirler	41.313	43.121
Toplam	10.030.841	4.194.662

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğér giderler		
BİST KYD ücreti	(8.231)	--
Endeks lisans sözleşmesi	--	(5.900)
KAP giderleri	--	(1.609)
Diğér	(327)	(1.232)
Toplam	(8.558)	(8.741)

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğér gelirler		
Gider üst limit tahsilatları (Not 4)	17.981	43.050
Gider karşılığı gelir tahakkuk netleştiemesi	23.332	71
Toplam	41.313	43.121

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.)

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	82.226.700	27.952.179
	82.226.700	27.952.179
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvilleri	56.204.122	57.052.387
Eurobondlar	17.178.918	15.818.224
Finansman bonusu	9.141.130	9.354.627
Devlet tahvilleri	1.278	1.442
Hisse senetleri	11	20
	82.525.459	82.226.700
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	10.797.582	10.756.046
Borsada işlem gören hisse senetleri	10.805.965	11.190.447
Özel sektör tahvilleri	5.934.618	6.005.686
	27.538.165	27.952.179

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör bonolarının %2,27 ile %5,77 ve devlet tahvillerinin faiz oranları %2,76 dır. (31 Aralık 2016: devlet tahvillerinin % 2,79 ile %14,21 özel sektör bonolarının faiz oranları bulunmamaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.)

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.
İkinci Değişken 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				Finansal varlıklar ⁽¹⁾	Nakit ve nakit benzerleri		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	Diğer ⁽³⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽²⁾				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	17.981	82.226.680	27.973.545	--	8.585.410
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	17.981	82.226.680	27.973.545	--	8.585.410
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 in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Takas alacaklarından ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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					Nakit ve nakit benzerleri		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽²⁾	Finansal varlıklar ⁽¹⁾	Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	Diğer ⁽³⁾
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	43.050	319.550	16.761.732	3.238.871	--	3.656.792
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	43.050	319.550	16.761.732	3.238.871	--	3.656.792
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⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Takas alacaklarından ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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 değişimlerin 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		15.818.245	10.595.218
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	15.818.245	10.595.218
Değişken faizli finansal araçlar		66.408.455	6.166.514
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	66.408.455	6.166.514

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında 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 Aşağı	664.084 (664.084)	664.084 (664.084)

31 Aralık 2016				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net varlık değerine etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı Aşağı	616.651 (616.651)	616.651 (616.651)

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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.

BİST’de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteeki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon’un özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Endeksteeki değişim	Kar veya zarar	Kar veya zarar
BİST -100	%10	2	1.119.045

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.

		Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	263.939	263.939	263.939	--	--	--
Diğer borçlar	263.939	263.939	263.939	--	--	--

		Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2016	Kayıtlı Değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	509.476	509.476	509.476	--	--	--
Takas borçları	359.703	359.703	359.703	--	--	--
Diğer borçlar	149.773	149.773	149.773	--	--	--

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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

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.

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.
İkinci Değişken 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)

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	57.052.387	--	--	57.052.387
Eurobondlar	15.818.224	--	--	15.818.224
Finansman bonosu	9.354.627	--	--	9.354.627
Devlet tahvilleri	1.442	--	--	1.442
Hisse senetleri	20	--	--	20
Toplam	82.226.700	--	--	82.226.700
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri	11.190.447	--	--	11.190.447
Devlet tahvilleri	10.756.046	--	--	10.756.046
Özel sektör tahvilleri	6.005.686	--	--	6.005.686
Toplam	27.952.179	--	--	27.952.179

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.
İkinci Değişken 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	27.973.545	3.238.871
<i>Vadesiz mevduat</i>	8.910	5.789
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	27.964.635	3.233.082
	27.973.545	3.238.871

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	27.973.545	3.238.871
Borsa para piyasası alacakları	8.484.750	2.747.264
Faiz tahakkuku	(183.585)	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	36.274.710	5.986.135

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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

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.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yabancı para cinsinden kamu borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör tahvilleri ve banka tahvil/bonoları, Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden yerli ve yabancı para Cinsi borçlanma araçları, Türk ortaklık payları, ve mevduattan oluşan bir portföy dağılımı ile orta vadeli yatırmak suretiyle sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	30	70
Türk Ortaklık Payları	--	30
Kamu İç Borçlanma Araçları	--	30
Kamu Dış Borçlanma Araçları	--	30
Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL)	--	25
Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Ters Repo	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10

Fonun yatırım yaptığı borçlanma araçları toplamı %80'i geçmemesi amaçlanmaktadır. Aşım yaşanması durumunda da süreklilik arz etmemesi sağlanacaktır.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %25 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %25 BIST- KYD ÖSBA DEĞİŞKEN Endeksi + %20 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi USD (TL) Endeksi + %10 BIST-100 Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile fonun türüne ve stratejisine uygun olacak şekilde borsada işlem gören türev araçlar (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve ileri valörlü tahvil ve bono alım işlemleri dahil edilebilir. Ortaklık payları, kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, faiz, döviz ve finansal endekslere dayalı türev araçlara yatırım yapılabilir.

Portföye borsa dışında repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken 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 (devamı)

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 içtüzüğüne göre, Fon süresizdir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
İkinci Değişken
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. İkinci Değişken 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. İkinci Değişken 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. İkinci Değişken 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, 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. İkinci Değişiklik Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birimi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın/Alış Tarihi(3)	İç İskonto	Borsa Stoklarına	Repo Tutarları	Günlük Birim	Toplam Değer/Net Varlık	Grup Toplam (%)	Toplam (%)
AHİSSE SENEDİ	Akbank T.A.Ş.		AKBNK				170.000	7,72	21.12.2016				7,82	1.329.400	11,88%	3,82%
	Akansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		AKCNS				8.000	13,95	25.11.2016					109.600	0,98%	0,31%
	Anadolü Hayat Emeklilik A.Ş.		ANHYT				1	4,68	02.02.2016				4,97	3	0,00%	0,00%
	Aneflık A.Ş.		ANCLK				10.550	19,04	25.11.2016				21,20	223.660	2,00%	0,64%
	Aygaz A.Ş.		AYGAZ				19.500	10,31	25.11.2016				12,03	234.585	2,10%	0,67%
	BİMS Birleşik Majazlar A.Ş.		BIMAS				6.700	51,76	25.11.2016				49,00	328.300	2,93%	0,94%
	Çınca Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		CMISA				29.150	15,06	08.12.2016				15,79	460.279	4,11%	1,22%
	Deva Holding A.Ş.		DEVVA				30.400	3,69	25.11.2016				3,52	107.008	0,94%	0,31%
	Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.		ENKAI				42.251	4,27	25.11.2016				5,38	227.308	2,03%	0,65%
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL				21.000	4,31	25.11.2016				5,14	107.940	0,96%	0,31%
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		FROTO				14.750	32,40	25.11.2016				30,58	451.055	4,03%	1,29%
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN				198.500	7,79	25.11.2016				7,62	1.512.570	13,52%	4,34%
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		INDES				42.000	7,23	16.12.2016				8,28	347.760	3,11%	1,00%
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR				85.000	5,00	09.12.2016				5,18	440.300	3,93%	1,26%
	İş Yatırım Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO				0	1,40	02.06.2015				1,56	1	0,00%	0,00%
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL				42.000	12,93	25.11.2016				13,80	579.600	5,18%	1,66%
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD				0	1,90	08.07.2015				1,15	0	0,00%	0,00%
	Migros Ticaret A.Ş.		MOROS				6.150	17,75	25.11.2016				17,58	108.117	0,97%	0,31%
	Petrol Petrol Holding A.Ş.		PETKM				90.800	3,72	21.12.2016				3,70	334.850	2,99%	0,96%
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL				37.500	9,63	25.11.2016				9,15	343.125	3,07%	0,98%
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE				124.500	3,35	06.12.2016				3,83	476.835	4,26%	1,37%
	Soda Sanayi A.Ş.		SODA				86.000	4,06	08.12.2016				5,29	454.942	4,07%	1,31%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.		TATGD				19.750	5,99	25.11.2016				5,73	113.168	1,01%	0,32%
	Tav Havacılık Holding A.Ş.		TAVHL				32.350	12,97	07.12.2016				14,03	453.871	4,06%	1,30%
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL				35.000	9,80	30.11.2016				9,75	341.250	3,05%	0,98%
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO				0	5,01	15.06.2016				5,01	1	0,00%	0,00%
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO				19.000	22,48	25.11.2016				24,64	468.160	4,18%	1,34%
	Turkya Cam Sanayi A.Ş.		TRKCM				1	2,22	30.10.2015				2,84	2	0,00%	0,00%
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB				0	1,40	14.09.2015				1,41	0	0,00%	0,00%
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM				19.250	5,81	25.11.2016				5,28	101.640	0,91%	0,29%
	Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri A.Ş.		TTRAK				1.450	74,77	25.11.2016				75,00	108.750	0,97%	0,31%
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS				7.600	66,78	25.11.2016				70,75	537.700	4,80%	1,54%
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS				327	70,75	30.12.2016				70,75	23.135	0,21%	0,07%
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS				673	70,75	30.12.2016				70,75	47.615	0,43%	0,14%
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS				2.500	70,75	30.12.2016				70,75	176.875	1,58%	0,51%
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKIR				6.100	18,55	25.11.2016				16,16	98.576	0,88%	0,28%
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN				50.250	4,28	09.12.2016				4,35	218.588	1,95%	0,63%
	Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		VESTL				925	6,35	30.12.2016				6,35	5.874	0,05%	0,02%
	Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		VESTL				2.128	6,35	30.12.2016				6,35	13.513	0,12%	0,04%
	Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		VESTL				4.597	6,35	30.12.2016				6,35	29.191	0,26%	0,08%
	Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		VESTL				10.000	6,35	30.12.2016				6,35	63.500	0,57%	0,18%
	Yapı Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK				61.750	3,68	14.12.2016				3,43	211.803	1,89%	0,61%
GRUP TOPLAMI							1.338.103							11.190.447		32,09%
B.BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.03.2017	TRT080317T18	4,50%			2.700.000	103,48	18.08.2016				102,97	2.780.243	25,85%	7,98%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20.09.2017	TRT200917T16	0,00%			500.000	92,39	28.09.2016				93,64	468.180	4,35%	1,34%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	3,70%			500.000	95,94	04.08.2015				94,18	470.877	4,38%	1,35%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,70%			1.100.000	100,03	10.05.2016				100,64	1.107.037	10,29%	3,18%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35%			2.200.000	105,74	14.10.2016				103,39	2.274.687	21,15%	6,53%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11	1,50%			2.100.000	151,20	26.07.2016				153,66	1.690.213	15,71%	4,85%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11	1,50%			323.838	154,40	13.07.2016				153,66	497.596	4,63%	1,43%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40%			500.000	93,47	20.03.2016				91,51	457.546	4,25%	1,31%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30%			1.000.000	100,50	18.11.2016				100,97	1.009.669	9,39%	2,90%
GRUP TOPLAMI							9.923.838							10.756.046		30,87%
C.ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	15.11.2017	TRSERTTK1716	1,16%		12	700.000	100,00	26.05.2016				101,22	708.537	11,80%	2,03%
	İç Kıy Enerji Yatırım Holding A.Ş.	12.10.2018	TRSKICE1818	3,16%		4	350.000	100,37	06.12.2016				102,74	359.605	5,99%	1,03%
	İş Yatırım Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.06.2019	TRISGYO1912	3,15%		4	270.000	100,00	01.07.2016				100,07	270.184	4,50%	0,78%
	Karacan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17.10.2017	TRSKRSNE1713	3,29%		4	700.000	100,66	12.05.2016				102,91	720.360	11,99%	2,07%
	Orfin Finansman A.Ş.	02.02.2018	TRSORFN21812	3,01%		4	1.000.000	100,00	29.06.2016				100,13	1.001.345	16,67%	2,87%
	Sarıyer Arıbaşı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	07.12.2018	TRSRRTNA1817	3,51%		4	100.000	100,00	09.12.2016				101,32	101.318	1,09%	0,29%
	Teb Finansman A.Ş.	11.10.2017	TRSTBTFE1711	2,88%		4	1.000.000	100,00	13.04.2016				102,56	1.025.635	17,08%	2,94%
	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%		4	1.300.000	100,67	18.04.2016				100,72	1.309.375	21,80%	3,76%
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	24.04.2018	TRSYKFA1810	2,63%		4	500.000	100,00	26.04.2016				101,87	509.326	8,48%	1,46%
GRUP TOPLAMI							5.920.000							6.005.686		17,23%
F. VOB							909.528	1,00	02.10.2014				1,00	909.528	100,00%	2,61%
GRUP TOPLAMI							909.528							909.528		2,61%
L. BORSA PARA PİYASASI		24.01.2017		11,20%			1.013.195	100.000,00	12.12.2016				100.635,09	1.006.351	36,63%	2,89%
		02.01.2017		9,60%			1.741.373	100.000,00	30.12.2016				100.052,49	1.740.913	63,37%	5,08%
GRUP TOPLAMI							2.754.567							2.747.264		7,89%
G.VADELİ MEVDUAT Vadeeli TL Mevduatı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	13.01.2017		10,85%			1.052.214	100,00	28.11.2016				101,01	1.062.801	32,87%	3,05%
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	16.01.2017		10,90%			1.048.815	100,00	02.12.2016				100,89	1.058.190	32,73%	3,04%
	Akbank T.A.Ş.	27.01.2017		11,25%			1.105.980	100,00	14.12.2016				100,55	1.112.091	34,40%	3,19%
GRUP TOPLAMI							3.207.009							3.233.082		9,28%
ARA TOPLAMI İYİ HOB SÖZLEŞMESİ	Kısa Pozisyon	28.02.2017	TRXU030021750				(260)	96,12	29.12.2016				96,28	(2.503.150)		
	Uzun Pozisyon	28.02.2017	TRXYUSD021750				585	3,58	29.12.2016				3,57	2.085.993		
GRUP TOPLAMI							325							(417.157)		0,00%
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ							24.053.045							34.842.053		100,0%

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Araçları	Birimi	Vade	SIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödene	Nominal Değer (1)	Birim Alın Fiyatı (2)	SatınAlınTutarı(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Stratejine No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
	Andolu Haya Emlaklık A.Ş.		ANIVT				1	4,67	16.12.2016					5	24,25	0,00
	Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.		ENKAI				1	3,89	02.05.2017					3	16,81	0,00
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		İSGYO				0	1,30	02.05.2017					1	2,53	0,00
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMİD				0	1,89	16.12.2016					1	6,03	0,00
	Seda Sanayi A.Ş.		SODA				0	3,53	19.07.2017					2	10,99	0,00
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO				0	6,88	16.12.2016					4	19,85	0,00
	Trakya Cam Sanayi A.Ş.		TRKCM				1	1,83	26.07.2017					3	17,57	0,00
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB				0	1,19	02.06.2017					0	1,97	0,00
GRUP TOPLAMI							4								20	0,00
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ	T.C Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11				838	152,57	03.05.2017	2,72				1.442	0,00	0,00
EUROBOND TÜRK																
	T.C Hazine Müsteşarlığı	05.02.2025	US900123AW05			1.600.000		113,59	27.03.2017					7.164.466	8,72	6,05
	T.C Hazine Müsteşarlığı	09.10.2026	US900123CK49			600.000		96,87	28.11.2017					2.264.247	1,91	1,91
	T.C Hazine Müsteşarlığı	25.03.2027	US900123CL22			900.000		109,56	03.08.2017					3.679.340	4,47	3,10
	T.C Hazine Müsteşarlığı	17.02.1945	US900123CG37			650.000		110,73	13.11.2017					2.710.172	3,30	2,28
ARA GRUP TOPLAMI							3.750.838							15.819.666		13,34
B.2.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
FINANSMAN BONUSU																
	Çelik Motor Ticaret A.Ş.	13.02.2018	TRFCLKM21819			1.900.000		93,32	18.08.2017	15,13				1.868.729	2,27	1,57
	Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	15.05.2018	TRFVDTF51818			5.000.000		93,36	17.11.2017	15,10				4.748.406	5,77	4,00
	Ereğli Tekstil Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.	12.11.2018	TRFERTK1810			2.700.000		100,00	15.11.2017	18,36				2.737.492	3,33	2,31
TAHİL																
	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	08.03.2018	TRSKTMR31812			500.000		102,34	04.05.2017	19,21				506.425	0,62	0,43
	Yapı Kredi Finans Kurumu A.O.	24.04.2018	TRSYKFK41810			500.000		100,00	16.12.2016	15,10				511.728	0,62	0,43
	Orfin Finansman A.Ş.	30.05.2018	TRSORFN51819			1.000.000		100,18	08.03.2017	17,10				1.014.505	1,23	0,85
	Korteks Menesac Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	20.06.2018	TRSKORT61815			1.000.000		100,05	28.12.2017	18,10				1.008.331	1,23	0,85
	Ak Finansal Kurumu A.Ş.	03.08.2018	TRSAKFK81816			850.000		103,67	27.04.2017	14,39				892.074	1,08	0,75
	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	16.08.2018	TRSZORN81822			2.400.000		101,47	10.05.2017	18,75				2.452.580	2,98	2,06
	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	12.09.2018	TRSMMLP91814			700.000		101,96	07.11.2017	18,94				706.457	0,86	0,60
	İc İktis Enerji Yatırım Holding A.Ş.	12.10.2018	TRSCICE1818			710.000		101,46	16.03.2017	16,47				735.635	0,89	0,62
	Koton Magazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	19.10.2018	TRSKOTNE1814			1.100.000		100,24	20.11.2017	16,62				1.134.548	1,38	0,95
	Ereğli Tekstil Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.	12.11.2018	TRFSERTK1815			300.000		100,00	29.05.2017	18,47				304.335	0,37	0,26
	Rönesans Holding A.Ş.	24.01.2019	TRRSNSH1819			3.010.000		102,56	03.11.2017	17,76				3.102.394	3,77	2,63
	Korteks Menesac Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919			700.000		102,51	30.10.2017	18,89				720.719	0,88	0,63
	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	22.02.2019	TRSZORN21927			1.050.000		100,87	09.10.2017	19,52				1.074.252	1,31	0,90
	Çelik Motor Ticaret A.Ş.	15.03.2019	TRSCCLKM21910			2.500.000		101,52	28.12.2017	15,47				2.609.663	3,17	2,20
	Gözüde Girişim Sermiyosi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910			3.200.000		100,05	16.10.2017	17,75				3.213.701	3,91	2,71
	Korteks Menesac Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915			1.500.000		100,00	20.11.2017	19,90				1.535.272	1,87	1,29
	Gözüde Girişim Sermiyosi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.05.2019	TRSGZDF31918			2.100.000		100,00	24.11.2017	20,68				2.142.115	2,61	1,80
	İlçay Varlık Yönetim A.Ş.	04.07.2019	TRSIITY7171010			900.000		100,04	09.10.2017	17,73				936.139	1,14	0,79
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.10.2019	TRISISGYE1915			2.500.000		101,07	11.08.2017	14,91				2.582.728	3,14	2,17
	Ana Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	18.10.2019	TRSATAYE1918			500.000		100,00	20.10.2017	17,16				516.105	0,63	0,43
	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	31.10.2019	TRSZORN1918			1.100.000		100,20	20.11.2017	18,95				1.132.029	1,38	0,95
	Orfin Finansman A.Ş.	06.12.2019	TRSORFNA1916			3.200.000		101,26	05.05.2017	17,75				3.255.015	3,96	2,74
	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015			3.000.000		100,00	15.12.2017	17,49				3.022.716	3,68	2,55
	Orfin Finansman A.Ş.	24.07.2020	TRSORFN72013			2.500.000		101,25	28.12.2017	16,60				2.586.674	3,12	2,16
	Kerem Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	13.10.2020	TRSKRNE2018			2.000.000		100,00	17.10.2017	17,16				2.067.463	2,51	1,74
	Orfin Finansman A.Ş.	30.10.2020	TRSORFNE2019			2.400.000		100,00	27.10.2017	16,32				2.466.520	3,00	2,08
	Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	30.11.2020	TRSZOESC2017			3.500.000		100,00	05.12.2017	21,05				3.551.162	4,32	2,99
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	27.07.2027	TRTSIBT72712			5.500.000		100,27	26.10.2017	16,21				5.655.257	6,88	4,76
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.09.2027	TRSYVKFB92719			5.600.000		100,31	28.12.2017	16,79				5.633.868	6,85	4,74
ARA GRUP TOPLAMI							65.420.000							66.407.035		55,90
GRUP TOPLAMI							69.170.838							82.236.700		69,24
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER																
E.TERS REPO																
GRUP TOPLAMI																
F.VOB																
VOB Nakit Teminatı														100.660	100,00	0,08
GRUP TOPLAMI														100.660		0,08
L. BORSA PARA PİYASASI																
		02.01.2018				6.470.619		15,00	29.12.2017					6.468.161	76,23	5,45
		03.01.2018				1.010.356		14,00	07.12.2017					1.009.546	11,90	0,85
		18.01.2018				1.013.507		14,50	15.12.2017					1.007.043	11,87	0,85
GRUP TOPLAMI						8.494.482								8.484.750		7,15
G.VADELİ MEYDUAT																
Vadeli TL Mevduatı																
	Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	15.01.2018				5.160.382		27,11	2017					5.230.950	18,71	4,40
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	22.01.2018				5.290.575		22,12	2017					5.312.727	19,00	4,47
	Türkiye Vakıflar Bankası T. A.O.	30.01.2018				4.618.867		16,12	2017					4.645.547	16,61	3,91
	Akbank T. A.Ş.	02.02.2018				6.364.883		21,12	2017					6.394.415	22,86	5,38
	Alternatifbank A.Ş.	07.02.2018				6.346.343		19,12	2017					6.380.976	22,82	5,37
GRUP TOPLAMI						27.781.050								27.964.616		23,53
H.VOB SÖZLEŞMESİ																
Ünvan Pozisyon							440	3,85	29.12.2017					1.695.540	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							440							1.695.540		0,00
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ														118.776.745		100,00

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken 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	118.776.745	100,00	100,20	34.842.053	100,00	100,41
B. HAZIR DEĞERLER (+)	8.910	100,00	0,01	5.789	100,00	0,02
a) Kasa	--	-	-	--	-	-
b) Bankalar	8.910	100,00	0,01	5.789	100,00	0,02
c) Diğer Hazır Değerler	--	-	-	--	-	-
C.ALACAKLAR (+)	17.981	100,00	0,02	362.600	100,00	1,04
a) Takastan Alacaklar	--	-	-	319.550	88,13	0,92
b) Diğer Alacaklar	17.981	100,00	0,02	43.050	11,87	0,12
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	-	-	--	-	-
D. BORÇLAR (-)	263.939	100,00	0,22	509.476	100,00	1,47
a) Takasa Borçlar	--	-	-	359.703	70,60	1,04
b) Yönetim Ücreti	213.470	80,88	0,18	63.125	12,39	0,18
c) Diğer Borçlar	50.469	19,12	0,04	86.648	17,01	0,25
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	118.539.697		100,00	34.700.966		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	90.967.307.789			96.970.836.277		

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

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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken 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. İkinci Değişken 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